

NEUBERGER BERMAN



NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC
RELAZIONE ANNUALE 2024

BILANCIO CERTIFICATO
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

Indice

	PAGINA
GESTIONE E AMMINISTRAZIONE	1
INFORMAZIONI GENERALI	4
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	47
RELAZIONE DEL DEPOSITARIO AGLI AZIONISTI	53
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE ESTERNA AI MEMBRI DI NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	54
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE ESTERNA AGLI AMMINISTRATORI DI NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	57
RELAZIONE DEL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI	59
PROSPETTI DEGLI INVESTIMENTI	
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o “Absolute Return Multi Strategy”) – Prospetto degli investimenti	112
Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund (o “Asia Responsible Transition Bond”) – Prospetto degli investimenti	113
Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (o “China A-Share Equity”) – Prospetto degli investimenti	118
Neuberger Berman China Bond Fund (o “China Bond”) – Prospetto degli investimenti	120
Neuberger Berman China Equity Fund (o “China Equity”) – Prospetto degli investimenti	123
Neuberger Berman Climate Innovation Fund (o “Climate Innovation”) – Prospetto degli investimenti	126
Neuberger Berman CLO Income Fund (o “CLO Income”) – Prospetto degli investimenti	129
Neuberger Berman Commodities Fund (o “Commodities”) – Prospetto degli investimenti	140
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (o “Corporate Hybrid Bond”) – Prospetto degli investimenti	143
Neuberger Berman Developed Market FMP – 2027 Fund (o “Developed Market FMP – 2027”) – Prospetto degli investimenti	148
Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund (o “EMD Corporate – Social and Environmental Transition”) – Prospetto degli investimenti	151
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o “Emerging Market Debt - Hard Currency”) – Prospetto degli investimenti	162
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund (o “Emerging Market Debt - Local Currency”) – Prospetto degli investimenti	173
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (o “Emerging Market Debt Blend”) – Prospetto degli investimenti	189

Indice (continua)

	PAGINA
Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund (o "Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend") – Prospetto degli investimenti	217
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (o "Emerging Markets Equity") – Prospetto degli investimenti	230
Neuberger Berman Euro Bond Fund (o "Euro Bond") – Prospetto degli investimenti	236
Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (o "Euro Bond Absolute Return") – Prospetto degli investimenti	243
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (o "European High Yield Bond") – Prospetto degli investimenti	253
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (o "European Sustainable Equity") – Prospetto degli investimenti	262
Neuberger Berman Event Driven Fund (o "Event Driven") – Prospetto degli investimenti	264
Neuberger Berman Global Bond Fund (o "Global Bond") – Prospetto degli investimenti	268
Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (o "Global Equity Megatrends") – Prospetto degli investimenti	290
Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (o "Global Flexible Credit Income") – Prospetto degli investimenti	292
Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (o "Global High Yield Engagement") – Prospetto degli investimenti	311
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (o "Global Investment Grade Credit") – Prospetto degli investimenti	334
Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (o "Global Opportunistic Bond") – Prospetto degli investimenti	344
Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (o "Global Real Estate Securities") – Prospetto degli investimenti	367
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (o "Global Sustainable Equity") – Prospetto degli investimenti	368
Neuberger Berman Global Value Fund (o "Global Value") – Prospetto degli investimenti	370
Neuberger Berman High Yield Bond Fund (o "High Yield Bond") – Prospetto degli investimenti	379
Neuberger Berman InnovAsia Fund (o "InnovAsia") – Prospetto degli investimenti	398
Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (o "Japan Equity Engagement") – Prospetto degli investimenti	402
Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund (o "Next Generation Connectivity") – Prospetto degli investimenti	406
Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (o "Next Generation Mobility") – Prospetto degli investimenti	412
Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (o "Next Generation Space Economy") – Prospetto degli investimenti	415

Indice (continua)

	PAGINA
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (o "Short Duration Emerging Market Debt") – Prospetto degli investimenti	417
Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund (o "Short Duration Euro Bond") – Prospetto degli investimenti	428
Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund (o "Short Duration High Yield Engagement") – Prospetto degli investimenti	441
Neuberger Berman Strategic Income Fund (o "Strategic Income") – Prospetto degli investimenti	452
Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (o "Sustainable Asia High Yield") – Prospetto degli investimenti	505
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o "Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency") – Prospetto degli investimenti	508
Neuberger Berman Tactical Macro Fund (o "Tactical Macro") – Prospetto degli investimenti	515
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (o "Uncorrelated Strategies") – Prospetto degli investimenti	518
Neuberger Berman US Equity Fund (o "US Equity") – Prospetto degli investimenti	623
Neuberger Berman US Equity Premium Fund (o "US Equity Premium") – Prospetto degli investimenti	626
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (o "US Large Cap Value") – Prospetto degli investimenti	629
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (o "US Long Short Equity") – Prospetto degli investimenti	633
Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (o "US Multi Cap Opportunities") – Prospetto degli investimenti	641
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (o "US Real Estate Securities") – Prospetto degli investimenti	645
Neuberger Berman US Small Cap Fund (o "US Small Cap") – Prospetto degli investimenti	648
Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (o "US Small Cap Intrinsic Value") – Prospetto degli investimenti	653
STATI PATRIMONIALI	657
CONTI ECONOMICI	672
PROSPETTI DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI DETENTORI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	687
PROSPETTI DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE SIGNIFICATIVI (NON CERTIFICATI)	695

Indice (continua)

PAGINA

NOTE AL BILANCIO CERTIFICATO

Criteri contabili significativi	799
Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	808
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	837
Scoperti bancari	857
Capitale sociale	857
Commissioni del gestore, dell'agente amministrativo, del distributore e della banca depositaria	979
Commissioni e spese del Consiglio di Amministrazione	1000
Remunerazione dei Revisori	1000
Altre commissioni e spese	1000
Operazioni con parti correlate	1001
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1025
Strumenti finanziari: Divulgazione	1053
Valore netto comparativo	1210
Tassi di cambio	1322
Rettifica della conversione in valuta estera	1323
Disposizioni per le Soft Commission	1324
Separazione delle passività	1324
Gestione efficiente del portafoglio	1324
Programma di prestiti	1325
Impegni di prestito non finanziari	1325
Eventi significativi durante l'esercizio	1325
Eventi significativi intervenuti dalla fine dell'esercizio	1326
Approvazione del bilancio	1327
Principali informazioni finanziarie	1328
Contratti derivati	1489
Compensazione di strumenti finanziari	1509
Fondi chiusi	1602

ALLEGATO I – COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATO)	1603
--	------

ALLEGATO II – DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATO)	1632
---	------

ALLEGATO III – INFORMAZIONI SULL'ESPOSIZIONE GLOBALE (NON CERTIFICATO)	1659
---	------

ALLEGATO IV – REGOLAMENTO SULLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION)	1661
---	------

ALLEGATO V – INFORMATIVA SULLA REMUNERAZIONE (NON CERTIFICATA)	1688
---	------

ALLEGATO VI – GLOSSARIO DEGLI INDICI (NON CERTIFICATO)	1689
---	------

ALLEGATO VII – GESTORI, SUBGESTORI DEGLI INVESTIMENTI E SUBCONSULENTI (NON CERTIFICATO)	1693
--	------

ALLEGATO VIII – REGOLAMENTO RELATIVO ALL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI (NON CERTIFICATO)	1667
--	------

Gestione e amministrazione

Le seguenti informazioni sono tratte dai testi integrali e dalla sezione delle definizioni presenti nel Prospetto e dovrebbero essere lette unitamente agli stessi.

Amministratori:

Gráinne Alexander (irlandese)**

Michelle Green (britannica)*

Naomi Daly (irlandese)***

Alex Duncan (britannico)* (dimissionario il 26 novembre 2024)

Mary Brady (irlandese)* (nominata il 3 febbraio 2025)

* Amministratore non esecutivo

** Amministratori non esecutivi indipendenti

*** Amministratore non esecutivo indipendente e Presidente

Consulenti Legali in materia di legislazione irlandese:

Matheson LLP (fino al 16 dicembre 2024)

70 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irlanda

Maples and Calder (Ireland) LLP (a decorrere dal 17 dicembre 2024)

75 St. Stephen's Green

Dublin 2

Irlanda

D02 PR50

Depositario:

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlanda

Gestore:

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited

2 Central Plaza

Dame Street

Dublin 2

Irlanda

Distributori e Subgestori degli Investimenti:

Neuberger Berman Asia Limited

20th Floor

Jardine House

1 Connaught Place

Central Hong Kong

Neuberger Berman Singapore Pte. Limited

Livello 15

Ocean Financial Centre

10 Collyer Quay

Singapore 049315

Distributori e Subgestori degli Investimenti (continua):

Neuberger Berman Europe Limited

The Zig Zag Building

70 Victoria Street

London SW1E 6SQ

Inghilterra

Distributore:

Neuberger Berman BD LLC

1290 Avenue of the Americas

New York, NY 10104-0002

Stati Uniti

Neuberger Berman Canada ULC

181 Bay Street Suite 815

Toronto, ON M5J 2V1

Canada

Subconsulente non affiliato:

Neuberger Berman Fund Management

(China) Limited

Unit 11, 30F

No.88 Central Avenue

China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone, 200120

Repubblica Popolare Cinese

Neuberger Berman Information Consulting (Shanghai) Limited (precedentemente Neuberger Berman)

Investment Management (Shanghai) Limited

20/F, HKRI Centre Two, 288 Shimen Yi Road

Jing'an District, Shanghai 200041

Repubblica Popolare Cinese

Agente Amministrativo:

Brown Brothers Harriman Fund

Administration Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlanda

Società di Revisione:

Ernst & Young

Chartered Accountants

Harcourt Centre

Harcourt Street

Dublin 2

Irlanda

Gestione e amministrazione (continua)

Rappresentante svizzero:****

BNP Paribas Securities Services S.A. Paris
 Succursale de Zürich
 Selnaustrasse 16
 P.O. Box 2119 CH-8002
 Zurich
 Svizzera

****Il Prospetto, lo Statuto, il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori, le relazioni annuale e semestrale, l'elenco delle operazioni di compravendita effettuate durante il periodo di riferimento possono essere ottenuti gratuitamente contattando il Rappresentante svizzero.

Segretario della Società e Sede Legale:

Matsack Trust Limited (fino al 31 dicembre 2024)
 70 Sir John Rogerson's Quay
 Dublin 2
 Irlanda

MFD Secretaries Limited (a decorrere dal 1° gennaio 2025)
 32 Molesworth Street
 Dublin 2
 Irlanda
 D02 Y512
 32 Molesworth Street
 Dublin 2
 Irlanda

Subgestori degli Investimenti:

Neuberger Berman Investment Advisers LLC
 1290 Avenue of the Americas
 New York, NY 10104-0002
 Stati Uniti

Neuberger Berman Canada ULC
 181 Bay Street Suite 815
 Toronto, ON M5J 2V1
 Canada

Neuberger Berman Alternatives Advisers LLC
 325 N Saint Paul Street, Suite 4900
 Dallas, TX 75201
 Stati Uniti

Neuberger Berman East Asia Limited
 5-1 Manunouchi 1-Chrome
 Chiyoda-ku
 Tokyo
 Giappone

Green Court Capital Management Limited
 20th Floor
 Jardine House
 1 Connaught Place
 Central Hong Kong

Agente Principale e Distributore a Taiwan:

Neuberger Berman Taiwan (SITE) Limited
 20F., No. 68, Sec 5, Zhongxiao E. Road
 XinYi District
 Taipei City 110
 Taiwan
 Repubblica cinese

Subconsulenti non affiliati:

Portman Square Capital
 4th Floor Reading Bridge House
 George Street
 Reading, Berkshire
 RG1 8LS
 Regno Unito

AllianceBernstein LP
 1345 Avenue of the Americas
 New York, NY 10105
 Stati Uniti

Soloda Investment Advisors LLP
 (mandato concluso il 1 agosto 2024)
 3rd Floor Strand Bridge House
 138-142 Strand London WC2R 1HH
 Regno Unito

Altig LLP
 29 Farm Street
 London W1J 5RL
 Regno Unito

BH-DG Systematic Trading LLP
 20 North Audley Street
 London W1K 6LX
 Regno Unito

True Partner Capital USA Holding Inc
 111 West Jackson Boulevard, Suite 1700
 Chicago, IL 60604
 Stati Uniti

P/E Global LLC
 75 State Street, 31st Floor
 Boston, MA 02109
 Stati Uniti

Cipher Capital LP
 (mandato concluso il 1 agosto 2024)
 400 Madison Ave, Suite 12-A
 New York, NY 10017
 Stati Uniti

Gestione e amministrazione (continua)

Subconsulenti non affiliati (continua):

G10 Capital Limited
4th Floor
3 More London Riverside
London SE21 2AQ
Regno Unito

Crabel Capital Management, LLC
10250 Constellation Blvd., Suite 2650
Los Angeles, CA 90067
Stati Uniti

Informazioni generali

Le seguenti informazioni sono tratte dai testi integrali e dalla sezione delle definizioni presenti nel Prospetto e dovrebbero essere lette unitamente agli stessi.

Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Società") è una società d'investimento a capitale variabile costituita in Irlanda l'11 dicembre 2000 con numero di registrazione 336425 come società di capitali a sottoscrizione pubblica (public limited company) ai sensi della legge Companies Act del 2014 e successive modifiche. La Società è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda (la "Banca Centrale") come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari, conformemente ai Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche (i "Regolamenti OICVM"). La Società è costituita come un fondo multicomparto, in quanto il capitale sociale sarà suddiviso in diverse serie di azioni e ogni serie di azioni rappresenterà un portafoglio distinto di investimenti (ciascuno denominato "Portafoglio"). Le Azioni di un Portafoglio possono essere divise in diverse classi per soddisfare diverse disposizioni di sottoscrizione e/o rimborso e/o dividendi e/o costi e/o accordi di commissioni e/o valute ivi compresi diversi indici di spesa totale. Come specificato nella sezione "Gestione e Amministrazione" del Prospetto, il 1° luglio 2021 gli Amministratori hanno nominato Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited ("NBAMIL") quale Gestore incaricato di provvedere alla gestione quotidiana delle attività della Società in conformità ai requisiti della Banca Centrale.

Al 31 dicembre 2024, la Società comprendeva cinquanta portafogli d'investimento separati ("Portafogli"), ciascuno dei quali rappresentato da diverse serie di Azioni di partecipazione riscattabili. Essi sono specificati nella tabella sottostante:

Portafoglio	Data di Lancio*	Categoria SFDR**
Asia Responsible Transition Bond ¹	29/06/2015	Articolo 8
China A-Share Equity ²	28/07/2020	Articolo 8
China Bond ¹	28/08/2015	Articolo 8
China Equity ¹	14/07/2009	Articolo 6
Climate Innovation ²	01/08/2023	Articolo 8
CLO Income ²	12/07/2018	Articolo 8
Commodities ²	09/02/2022	Articolo 6
Corporate Hybrid Bond ²	19/11/2015	Articolo 8
Developed Market FMP – 2027 ²	31/07/2023	Articolo 8
EMD Corporate – Social and Environmental Transition ¹	14/06/2013	Articolo 8
Emerging Market Debt – Hard Currency ¹	31/05/2013	Articolo 8
Emerging Market Debt – Local Currency ¹	28/06/2013	Articolo 8
Emerging Market Debt Blend ¹	23/04/2014	Articolo 8
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend ²	10/07/2017	Articolo 8
Emerging Markets Equity ¹	04/10/2010	Articolo 8
Euro Bond ²	14/11/2018	Articolo 8
Euro Bond Absolute Return ²	29/11/2018	Articolo 8
European High Yield Bond ¹	27/06/2014	Articolo 8
European Sustainable Equity ¹	24/02/2021	Articolo 8
Event Driven ²	26/10/2022	Articolo 6
Global Bond ¹	16/07/2012	Articolo 8
Global Equity Megatrends ¹	27/04/2018	Articolo 8
Global Flexible Credit Income ¹	01/06/2020	Articolo 8
Global High Yield Engagement ²	04/08/2016	Articolo 8
Global Investment Grade Credit ¹	01/09/2021	Articolo 8
Global Opportunistic Bond ²	20/12/2016	Articolo 8
Global Sustainable Equity ¹	24/02/2021	Articolo 8
Global Value ²	18/12/2014	Articolo 8

Informazioni generali (continua)

Portafoglio	Data di Lancio*	Categoria SFDR**
High Yield Bond ¹	03/05/2006	Articolo 8
InnovAsia ²	14/07/2021	Articolo 8
Japan Equity Engagement ¹	12/05/2020	Articolo 8
Next Generation Connectivity ¹	08/04/2020	Articolo 8
Next Generation Mobility ¹	21/08/2018	Articolo 8
Next Generation Space Economy ¹	10/05/2022	Articolo 8
Short Duration Emerging Market Debt ¹	31/10/2013	Articolo 8
Short Duration Euro Bond ²	31/10/2018	Articolo 8
Short Duration High Yield Engagement ¹	20/12/2011	Articolo 8
Strategic Income ¹	26/04/2013	Articolo 8
Sustainable Asia High Yield ¹	13/12/2021	Articolo 8
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	19/01/2022	Articolo 9
Tactical Macro ²	30/06/2023	Articolo 6
Uncorrelated Strategies ²	22/05/2017	Articolo 6
US Equity ²	18/12/2015	Articolo 8
US Equity Premium ²	30/12/2016	Articolo 6
US Large Cap Value ¹	20/12/2021	Articolo 8
US Long Short Equity ²	28/02/2014	Articolo 8
US Multi Cap Opportunities ¹	13/06/2006	Articolo 8
US Real Estate Securities ¹	01/02/2006	Articolo 8
US Small Cap ¹	01/07/2011	Articolo 8
US Small Cap Intrinsic Value ²	30/04/2015	Articolo 8

*Primo giorno di attività.

**Per dettagli sul Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, si rimanda all'Appendice VIII.

¹ Portafoglio autorizzato dalla Hong Kong Securities and Futures Commission (la "SFC") che, pertanto, può essere offerto al pubblico di Hong Kong.

² Portafoglio non autorizzato dalla SFC e non destinato agli investitori di Hong Kong.

La Società prevede responsabilità separate tra i suoi Portafogli e, di conseguenza, qualsiasi passività derivante da o attribuibile a un Portafoglio specifico potrà essere soddisfatta esclusivamente con le attività di tale Portafoglio.

Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund (o "Macro Opportunities FX"), Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 (o "Global Diversified Income FMP – 2024") e Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (o "Global Real Estate Securities") sono stati rispettivamente liquidati l'8 febbraio 2024, il 28 giugno 2024 e il 31 dicembre 2024 e pertanto non sono più disponibili per la sottoscrizione. Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund, Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund, Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund, Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund e Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund sono stati liquidati durante gli esercizi di riferimento precedenti e pertanto non sono più disponibili per la sottoscrizione. Neuberger Berman Diversified Currency Fund, Neuberger Berman Multi-Style Premia Fund e Neuberger Berman Global Equity Index PutWrite Fund sono stati liquidati durante gli esercizi di riferimento precedenti e sono stati revocati dalla Banca Centrale l'9 agosto 2024.

Per un elenco completo dei Gestori, dei Subgestori degli Investimenti e dei Subconsulenti di ciascun Portafoglio, si rimanda all'Allegato VII.

Per dettagli sul Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, si rimanda all'Appendice VIII.

Di seguito sono riportati gli obiettivi di investimento e l'elenco delle classi di azioni attive dei Portafogli disponibili per l'investimento al 31 dicembre 2024:

Informazioni generali (continua)

Asia Responsible Transition Bond

L'obiettivo di investimento di Asia Responsible Transition Bond (precedentemente: "Responsible Asian Debt – Hard Currency") (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale corretto per il rischio (reddito più apprezzamento del capitale) da titoli di debito denominati in valuta forte emessi in Paesi asiatici.

Il Portafoglio cerca di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi di, agenzie governative di, o emittenti societari che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in Paesi asiatici, e denominati in valute forti. Ai fini del Portafoglio, per valuta forte si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero. Si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che gli emittenti pubblici comprendono emittenti societari interamente soggetti al controllo totale, diretto o indiretto, del governo.

Al termine dell'esercizio (di seguito indicato come "fine esercizio" o "esercizio chiuso"), le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	30/06/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	30/06/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	15/10/2019	USD
Classe ad Accumulazione USD I	30/06/2015	USD
Classe di Distribuzione USD I	30/06/2015	USD
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	23/09/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I4	23/09/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD M	14/08/2019	USD
Classe di Distribuzione USD X (mensile)	23/09/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD X	08/06/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	12/12/2022	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

China A-Share Equity

L'obiettivo d'investimento di China A-Share Equity (il "Portafoglio") consiste nel raggiungere un apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo prevalentemente in un portafoglio di partecipazioni in azioni cinesi di tipo A che realizza l'esposizione allo sviluppo economico della Repubblica Popolare Cinese ("RPC").

Il Portafoglio mira a raggiungere il suo obiettivo investendo direttamente in Azioni A cinesi attraverso i programmi Stock Connect e attraverso le Quote, e indirettamente in particolare attraverso investimenti in titoli legati ad azioni emessi da banche d'investimento internazionali, nonché tramite titoli azionari e di debito che possono essere emessi da entità gestite da affiliate del Subgestore degli investimenti.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CNY I	28/07/2020	CNY
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	28/07/2020	USD
Classe di Distribuzione senza copertura USD I	28/07/2020	USD

China Bond

L'obiettivo di investimento di China Bond (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale corretto per il rischio (reddito più apprezzamento del capitale) principalmente investendo in titoli a reddito fisso emessi nei mercati in valuta locale cinese.

Il Portafoglio cerca di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi nella RPC da governi, agenzie governative, o emittenti societari della RPC che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica nella RPC, attraverso il programma RQFII (Investitore Istituzionale Estero Qualificato in Renminbi). Ai fini del Portafoglio, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che gli emittenti pubblici comprendono emittenti societari interamente soggetti al controllo totale, diretto o indiretto, del governo.

Informazioni generali (continua)

China Bond (continua)

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione CNY A (mensile) ¹	04/11/2020	CNY
Classe di Distribuzione CNY I ¹	08/06/2018	CNY
Classe ad Accumulazione CNY Z	08/09/2015	CNY
Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile)	12/03/2019	SGD
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	08/09/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	29/03/2019	USD
Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z	10/04/2018	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

China Equity

L'obiettivo di investimento di China Equity (il "Portafoglio") consiste nel generare un livello interessante di rendimento totale (reddito più apprezzamento di capitale) dal mercato azionario della Grande Cina. Il Portafoglio cerca di raggiungere questo obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e titoli legati ad azioni quotati o negoziati in mercati riconosciuti ed emessi da società che:

- sono costituite o organizzate secondo le leggi di, o hanno una sede principale nella, Repubblica Popolare Cinese ("RPC"), nella Regione Amministrativa Speciale ("SAR") di Hong Kong, Macao SAR o Taiwan (la "Regione della Grande Cina");
- ottengono generalmente la parte preponderante dei loro ricavi e profitti totali da (a) beni che sono prodotti o venduti, (b) investimenti effettuati, o (c) servizi resi, nella Regione della Grande Cina; o
- in generale mantengono la maggiore parte del loro patrimonio nella Regione della Grande Cina (ciascuna una "Società della Grande Cina").

Il Portafoglio può anche investire in titoli ibridi legati ad azioni, quali obbligazioni non garantite convertibili, azioni privilegiate convertibili, strumenti di debito con warrant allegati, compresi strumenti finanziari derivati ("SFD"), che siano emessi da o diano esposizione alla performance di Società della Grande Cina.

Per maggior chiarezza, il Portafoglio può investire in titoli come quelli qui descritti e che sono emessi da o forniscono esposizione a Società della Grande Cina, titoli quotati o negoziati in Mercati Riconosciuti situati fuori dalla Regione della Grande Cina, quali, a titolo puramente esemplificativo, Stati Uniti, Regno Unito, Singapore e Giappone.

Il Portafoglio investirà principalmente in società capitalizzazione medio-alta.

Green Court Capital Management Limited, il Subconsulente non affiliato, utilizza un metodo "bottom-up" di ricerca intensiva e fondamentale. Valutazioni costanti di fattori macroeconomici e di mercato accrescono la disciplina di selezione dei titoli azionari. L'approccio all'investimento è discrezionale e consente di considerare molteplici fattori guida e strategie d'investimento in diversi orizzonti di tempo.

Il Portafoglio è strutturato principalmente assumendo sottoponderazioni o sovrapponderazioni rispetto all'indice di riferimento del mercato, l'indice MSCI China. Le scelte fra sotto- o sovrapponderazioni rispetto all'indice di riferimento dipendono soprattutto dalla valutazione, dalla qualità della valutazione stessa e da fattori macroeconomici, comprese variabili quali opportunità di crescita, vantaggi competitivi e caratteristiche di rischio, su orizzonti temporali d'investimento a breve, medio e lungo termine, ma i requisiti della Banca Centrale con riferimento ai limiti di concentrazione secondo quanto stabilito nel capitolo "Limitazioni agli investimenti" prevarranno su questi fattori ove opportuno.

Informazioni generali (continua)

China Equity (continua)

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF I	31/07/2015	CHF
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	14/07/2009	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	14/07/2009	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	03/06/2014	EUR
Classe ad Accumulazione SGD A ¹	01/12/2014	SGD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	14/07/2009	USD
Classe di Distribuzione USD A ¹	27/08/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD I	14/07/2009	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	11/08/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD M	27/05/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD U	27/06/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	01/08/2014	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Climate Innovation

L'obiettivo d'investimento di Climate Innovation (il "Portafoglio") consiste nel raggiungere l'apprezzamento del capitale a lungo termine investendo prevalentemente in un portafoglio di titoli azionari globali, prestando particolare attenzione alle imprese che sono coinvolte nelle tecnologie e/o nelle attività legate all'innovazione climatica o ne traggono beneficio.

Il Portafoglio cercherà di conseguire il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati o negoziati su mercati regolamentati a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti) ed emessi da imprese dell'intero spettro di capitalizzazioni di mercato e di tutti i settori economici. Il Portafoglio può investire in imprese con qualsiasi capitalizzazione di mercato.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione USD A	01/08/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD I	01/08/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	01/08/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	01/08/2023	USD

CLO Income

L'obiettivo d'investimento di CLO Income (il "Portafoglio") consiste nel raggiungere un interessante livello di rendimento totale (combinazione di apprezzamento del capitale e reddito), investendo prevalentemente in obbligazioni garantite da prestiti ("CLO") a tasso variabile denominate in EUR e USD, titoli di debito mezzanino e obbligazioni high-yield statunitensi quotati o negoziati in mercati riconosciuti.

Il Portafoglio si prefigge di conseguire l'obiettivo tramite un processo d'investimento disciplinato che punta a individuare titoli di debito mezzanino CLO garantiti da un portafoglio sottostante di prestiti con un punteggio di portafoglio maggiore.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR A	09/06/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	12/07/2018	EUR
Classe di Distribuzione EUR I2	15/11/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR X	28/03/2024	EUR

Informazioni generali (continua)

CLO Income (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione EUR X	12/09/2024	EUR
Classe ad Accumulazione GBP Z	12/12/2019	GBP
Classe di Distribuzione JPY I	01/08/2024	JPY
Classe di Distribuzione senza copertura JPY I	01/08/2024	JPY
Classe ad Accumulazione SEK I	12/07/2018	SEK
Classe ad Accumulazione USD A	09/06/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I	12/07/2018	USD
Classe di Distribuzione USD I	17/08/2023	USD
Classe di Distribuzione USD I2	21/03/2019	USD
Classe ad Accumulazione USD I4	25/04/2024	USD
Classe di Distribuzione USD I5	12/07/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD U	24/10/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	18/04/2019	USD

Commodities

L'obiettivo di investimento di Commodities (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale (reddito più apprezzamento di capitale) acquisendo esposizione a un'ampia gamma di materie prime.

Il Portafoglio mira a raggiungere il suo obiettivo acquisendo esposizione a un'ampia gamma di gruppi di materie prime quali energia, metalli preziosi, metalli industriali, bestiame, commodity derivanti dal settore agricolo e dall'allevamento e agricoltura.

Il Portafoglio cercherà di ottenere tale esposizione mediante una combinazione di investimenti quali, in prevalenza, investimenti in strumenti finanziari derivati ("SFD") legati alle materie prime; investimenti diretti nelle azioni e nei titoli legati ad azioni (vale a dire azioni ordinarie e privilegiate, ADR e GDR) di società legate alle materie prime. Il Portafoglio potrà inoltre cercare di acquisire esposizione alle materie prime investendo in quote o azioni di organismi di investimento collettivo, tra cui fondi negoziati in borsa ("ETF") e altri Portafogli della Società, laddove tali investimenti offrano un'esposizione alle materie prime compatibile con la propria politica di investimento.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	14/12/2022	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	04/12/2024	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3	09/08/2024	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I5	29/03/2022	GBP
Classe ad Accumulazione GBP P	05/08/2024	GBP
Classe ad Accumulazione USD A	15/03/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I	09/02/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I3	27/11/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	04/03/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD M	14/04/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	15/02/2022	USD

Informazioni generali (continua)

Corporate Hybrid Bond

L'obiettivo di investimento di Corporate Hybrid Bond (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un rendimento totale interessante (reddito più apprezzamento del capitale).

Il Portafoglio cerca di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in obbligazioni investment grade e in obbligazioni ibride corporate sub-investment grade. Il Portafoglio cerca di utilizzare i principi dell'analisi fondamentale bottom-up nella selezione dei titoli nei quali investire, ossia l'analisi effettuata da Neuberger Berman Investment Advisers LLC (il "Subgestore degli Investimenti") si concentrerà sui punti di forza dei singoli titoli anziché sulla selezione titoli basata su temi più generali, come per esempio i settori produttivi.

L'analisi dei punti di forza di un titolo riguarda specificamente il singolo titolo, anziché i temi più generali, per es. il rating creditizio del titolo viene analizzato in rapporto al rendimento offerto. Il Portafoglio si concentra sui titoli che sono quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello mondiale, e che non hanno limiti di settore o ambito. Il Portafoglio può ruotare la sua esposizione alle regioni geografiche e ai paesi e tra settori ed emittenti, sulla base di fondamentali economici o regionali, quali la valutazione di ciascun titolo in relazione ad altri titoli simili. Il Portafoglio può presentare livelli intermedi di volatilità per effetto dei suoi investimenti in titoli del debito subordinato e/o di qualità inferiore all'investment grade.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	23/09/2016	AUD
Classe di Distribuzione CHF A	15/02/2024	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I3	26/06/2024	CHF
Classe ad Accumulazione CHF P	27/04/2017	CHF
Classe di Distribuzione CHF P	17/06/2016	CHF
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	18/07/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR A	03/06/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	19/11/2015	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	19/11/2015	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	03/02/2017	EUR
Classe di Distribuzione EUR I2	24/12/2020	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I3	13/09/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I5	19/11/2015	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	EUR
Classe di Distribuzione EUR M	13/02/2017	EUR
Classe ad Accumulazione EUR P	27/04/2017	EUR
Classe di Distribuzione EUR P	24/06/2016	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	09/03/2017	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	15/05/2017	GBP
Classe di Distribuzione GBP I2	24/08/2016	GBP
Classe ad Accumulazione GBP P	16/08/2019	GBP
Classe di Distribuzione GBP P	19/05/2017	GBP
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	02/08/2019	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	18/07/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD A	10/08/2016	USD
Classe di Distribuzione USD A	23/04/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	13/12/2017	USD
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	19/09/2024	USD

Informazioni generali (continua)

Corporate Hybrid Bond (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione USD I	14/06/2016	USD
Classe di Distribuzione USD I	23/04/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	03/02/2017	USD
Classe di Distribuzione USD I2	03/02/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD M	15/12/2017	USD
Classe di Distribuzione USD M	15/12/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD P	05/05/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	20/01/2017	USD

Developed Market FMP – 2027

L'obiettivo d'investimento di Developed Market FMP – 2027 (il "Portafoglio") consiste nel massimizzare il reddito corrente per l'intera durata del Portafoglio, investendo in un insieme diversificato di titoli a reddito fisso globali, inclusi i titoli ad alto reddito.

Il Portafoglio mira a raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario, anche attraverso l'utilizzo di SFD, emessi da governi e loro agenzie e società di tutto il mondo.

I titoli saranno generalmente negoziati o scambiati sui mercati riconosciuti a livello globale, senza privilegiare un settore industriale specifico. I titoli possono avere un rating investment grade o inferiore attribuito da Agenzie di Rating Riconosciute o possono essere prive di rating.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR A	31/07/2023	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	15/09/2023	EUR
Classe ad Accumulazione USD A	31/07/2023	USD
Classe di Distribuzione USD A	31/07/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD I	31/07/2023	USD
Classe di Distribuzione USD I	21/08/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD X	31/07/2023	USD

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

L'obiettivo di investimento di EMD Corporate – Social and Environmental Transition (precedentemente: "Sustainable Emerging Market Corporate Debt") (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale corretto per il rischio (reddito più apprezzamento del capitale) da titoli di debito emessi nei mercati emergenti.

Il Portafoglio cerca di raggiungere tale obiettivo investendo prevalentemente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da società che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in Paesi dei Mercati Emergenti, e che possono essere denominati in Valuta Forte o nelle valute di detti Paesi dei Mercati Emergenti. Ai fini del Portafoglio, per valuta forte si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero.

Informazioni generali (continua)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF I	28/06/2013	CHF
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	17/12/2015	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	28/06/2013	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I3	29/07/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	EUR
Classe di Distribuzione EUR M	18/02/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR X	20/07/2015	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	28/06/2013	GBP
Classe ad Accumulazione SEK A	01/02/2018	SEK
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	31/10/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	28/06/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	29/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	28/06/2013	USD
Classe di Distribuzione USD I	28/06/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	25/03/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD M	03/10/2017	USD
Classe di Distribuzione USD M	03/11/2017	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Emerging Market Debt – Hard Currency

L'obiettivo di investimento di Emerging Market Debt – Hard Currency (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale corretto per il rischio (reddito più apprezzamento del capitale) da titoli di debito denominati in valuta forte emessi nei mercati emergenti.

Il Portafoglio cerca di raggiungere questo obiettivo investendo principalmente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti pubblici o privati in Paesi dei Mercati Emergenti e denominati in valuta forte. Ai fini del Portafoglio, per "Valuta Forte" si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero; si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che gli emittenti pubblici comprendono emittenti societari soggetti al controllo totale, diretto o indiretto, del governo.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD A (mensile) ¹	26/02/2019	AUD
Classe di Distribuzione AUD I	26/05/2020	AUD
Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3	31/10/2022	CAD
Classe ad Accumulazione CHF I2	13/01/2020	CHF

Informazioni generali (continua)

Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF P	24/01/2018	CHF
Classe di Distribuzione EUR A (mensile) ¹	16/04/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	31/05/2013	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	31/05/2013	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	17/09/2019	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	07/10/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	18/12/2019	EUR
Classe di Distribuzione EUR I2	06/11/2019	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I3	29/07/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I4	10/12/2015	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	05/07/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	EUR
Classe di Distribuzione EUR M	18/02/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR P	23/01/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	29/12/2017	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	16/12/2016	GBP
Classe di Distribuzione GBP I	21/02/2018	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	26/01/2018	GBP
Classe di Distribuzione GBP I2	06/07/2015	GBP
Classe ad Accumulazione GBP P	14/03/2018	GBP
Classe di Distribuzione HKD A (mensile) ¹	09/01/2019	HKD
Classe ad Accumulazione JPY I	11/12/2017	JPY
Classe ad Accumulazione SEK A	05/11/2015	SEK
Classe ad Accumulazione SEK I2	19/05/2021	SEK
Classe di Distribuzione SGD A (mensile) ¹	17/02/2015	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	31/10/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	31/05/2013	USD
Classe di Distribuzione USD A	30/10/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	24/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	31/05/2013	USD
Classe di Distribuzione USD I	31/05/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	15/11/2016	USD
Classe di Distribuzione USD I2	20/04/2018	USD
Classe di Distribuzione USD I3	20/03/2019	USD
Classe ad Accumulazione USD M	25/08/2017	USD
Classe di Distribuzione USD M	15/09/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD P	11/01/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD X	16/12/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	26/04/2017	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Informazioni generali (continua)

Emerging Market Debt – Local Currency

L'obiettivo di investimento di Emerging Market Debt – Local Currency (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale corretto per il rischio (reddito più apprezzamento del capitale) da valute locali e tassi d'interesse locali dei mercati emergenti.

Il Portafoglio cerca di raggiungere tale obiettivo investendo prevalentemente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi di, agenzie governative di, o emittenti societari che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in Paesi dei Mercati Emergenti, e denominati o esposti alle valute di detti Paesi dei Mercati Emergenti.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	04/06/2015	AUD
Classe ad Accumulazione AUD B	04/06/2015	AUD
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	04/06/2015	AUD
Classe ad Accumulazione AUD E	04/06/2015	AUD
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	04/06/2015	AUD
Classe ad Accumulazione AUD T	04/06/2015	AUD
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	28/06/2013	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	28/06/2013	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	27/06/2017	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	29/12/2015	EUR
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	14/03/2017	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y	25/01/2021	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	22/09/2017	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	02/11/2016	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	02/11/2016	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	25/01/2021	GBP
Classe ad Accumulazione SEK A	05/11/2015	SEK
Classe di Distribuzione SGD A (mensile) ¹	04/03/2015	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	31/10/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	28/06/2013	USD
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	04/06/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD B	04/06/2015	USD
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	04/06/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD E	04/06/2015	USD
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	02/09/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I	28/06/2013	USD
Classe di Distribuzione USD I	14/10/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	13/08/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	26/09/2018	USD
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	31/03/2016	USD

Informazioni generali (continua)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione USD T	04/06/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD X	23/10/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD Y	14/01/2021	USD
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	05/06/2015	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR B	05/06/2015	ZAR
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	05/06/2015	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR E	05/06/2015	ZAR
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	05/06/2015	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR T	05/06/2015	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Emerging Market Debt Blend

L'obiettivo d'investimento di Emerging Market Debt Blend (il "Portafoglio") consiste nel realizzare un livello interessante di rendimento totale da una combinazione di: titoli di debito denominati in valuta forte emessi in paesi emergenti, valute locali di paesi emergenti e titoli di debito emessi da società domiciliate in paesi emergenti.

Il Portafoglio tenderà di conseguire l'obiettivo investendo prevalentemente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi, enti governativi o società che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in paesi emergenti e che siano denominati o esposti alle valute di detti paesi o che siano denominati in valuta forte. Ai fini del Portafoglio, per valuta forte si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD I3	06/11/2019	AUD
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	04/12/2015	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	08/07/2014	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	19/06/2015	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	27/05/2014	EUR
Classe di Distribuzione EUR I2	24/02/2015	EUR
Classe di Distribuzione EUR I3	05/11/2019	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	23/03/2017	EUR

Informazioni generali (continua)

Emerging Market Debt Blend (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I5	23/04/2014	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe di Distribuzione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	02/06/2014	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	31/03/2016	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	12/04/2017	GBP
Classe di Distribuzione GBP I	22/05/2018	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	22/05/2018	GBP
Classe ad Accumulazione GBP P	13/05/2019	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	13/05/2019	GBP
Classe ad Accumulazione GBP Z	17/03/2016	GBP
Classe ad Accumulazione NOK U	13/03/2017	NOK
Classe ad Accumulazione SEK A	05/11/2015	SEK
Classe di Distribuzione SGD A (mensile) ¹	15/09/2017	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	15/09/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	04/02/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	24/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	23/04/2014	USD
Classe di Distribuzione USD I	01/06/2016	USD
Classe di Distribuzione USD I2	24/02/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	24/07/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD M	25/08/2017	USD
Classe di Distribuzione USD M	26/09/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	28/09/2015	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

L'obiettivo d'investimento di Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (il "Portafoglio") consiste nel realizzare un livello interessante di rendimento totale da una combinazione di titoli di debito denominati in valuta forte e locale dei paesi emergenti con rating investment grade, emessi da enti sovrani, quasi sovrani, subsovrani e crediti societari di paesi dei mercati emergenti che soddisfano i criteri sostenibili definiti nella sezione "Criteri di investimento sostenibili" del Prospetto (i "Criteri sostenibili").

Il Portafoglio punterà a conseguire il proprio obiettivo investendo prevalentemente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario investment grade emessi da governi, enti governativi o società che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in paesi emergenti e che siano denominati o esposti alle valute di detti paesi ("valuta locale") o che siano denominati in valuta forte. Ai fini del Portafoglio, per "Valuta Forte" si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione AUD I2	16/02/2021	AUD
Classe ad Accumulazione NOK I	09/05/2018	NOK
Classe ad Accumulazione NOK I3	05/09/2023	NOK
Classe ad Accumulazione USD I	10/07/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	02/11/2017	USD

Informazioni generali (continua)

Emerging Markets Equity

L'obiettivo di investimento di Emerging Markets Equity (il "Portafoglio") consiste nel conseguire una crescita di capitale a lungo termine. Il Portafoglio cerca di raggiungere questo obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e titoli legati ad azioni quotati o negoziati globalmente in mercati riconosciuti ed emessi da società che:

- negoziano principalmente in una borsa riconosciuta in paesi dei mercati emergenti;
- sono organizzate secondo le leggi di e hanno una sede principale in paesi dei mercati emergenti; o
- traggono il 50% o più dei loro redditi totali da, e/o hanno il 50% o più del loro patrimonio totale in beni prodotti, vendite effettuate, utili generati o servizi eseguiti in paesi dei mercati emergenti. Il Portafoglio può investire anche in altri organismi d'investimento collettivo che offrono esposizione a tali titoli, fatto salvo un limite massimo del 10% del Valore Patrimoniale Netto del Portafoglio.

Neuberger Berman Investment Advisers LLC (il "Subgestore degli Investimenti") utilizza un approccio fondamentale di selezione dei titoli di tipo bottom-up basato sulla ricerca che si concentra su società ad alto rendimento e tiene conto degli sviluppi economici, legislativi e commerciali per identificare paesi e settori economici (quali energia, finanziari, sanità, servizi di telecomunicazione e utility) che reputa possano essere particolarmente allettanti.

Il Subgestore degli Investimenti cerca di investire in società che crede presentino una crescita sostenibile del flusso di cassa libero e vengano negoziate a valutazioni allettanti. Il Portafoglio cerca di ridurre il rischio diversificando gli investimenti in più industrie nei paesi e nei settori economici che identifica e in genere intende mantenere la diversificazione tra paesi e regioni geografiche.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione AUD B	30/11/2016	AUD
Classe ad Accumulazione AUD E	30/11/2016	AUD
Classe ad Accumulazione AUD T	30/11/2016	AUD
Classe di Distribuzione senza copertura CAD I	24/01/2018	CAD
Classe di Distribuzione CAD I2	17/12/2021	CAD
Classe ad Accumulazione EUR I	04/10/2010	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	05/02/2018	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	15/01/2014	GBP
Classe ad Accumulazione GBP Z	17/03/2016	GBP
Classe ad Accumulazione USD A ¹	04/10/2010	USD
Classe ad Accumulazione USD B	30/11/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD E	30/11/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD I	04/10/2010	USD
Classe ad Accumulazione USD M	27/05/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD T	30/11/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	30/06/2014	USD
Classe ad Accumulazione ZAR B	30/11/2016	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR E	30/11/2016	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR T	30/11/2016	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Informazioni generali (continua)

Euro Bond

L'obiettivo di investimento di Euro Bond (precedentemente: Euro Opportunistic Bond) (il "Portafoglio") è quello di raggiungere un interessante livello di rendimento totale (reddito più apprezzamento del capitale) investendo in un insieme diversificato di titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in euro.

Il Portafoglio punta a conseguire il suo obiettivo mediante un processo d'investimento disciplinato che consiste nell'acquistare obbligazioni denominate in euro con scadenze e in settori diversi, avvalendosi di una combinazione di strategie top-down e bottom-up per individuare più fonti di valore. Le strategie top-down si focalizzano su considerazioni macroeconomiche, un'analisi geografica e settoriale. Le strategie bottom-up valutano le caratteristiche di emittenti o strumenti personali.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR A	19/09/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	14/11/2018	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	14/11/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	24/12/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	12/04/2024	EUR

Euro Bond Absolute Return

L'obiettivo d'investimento di Euro Bond Absolute Return (il "Portafoglio") consiste nel generare rendimenti assoluti positivi nel corso di un ciclo di mercato (in genere 3-5 anni), indipendentemente dalle condizioni di mercato con un livello moderato di volatilità. Si prefigge di conseguire tale obiettivo attuando una strategia priva di vincoli che combina posizioni lunghe e corte sintetiche in un portafoglio diversificato di titoli di debito denominati prevalentemente in euro.

Il Portafoglio punta a conseguire il suo obiettivo mediante un processo d'investimento disciplinato che consiste nell'avvalersi di una combinazione di strategie top-down e bottom-up per individuare più fonti di valore. Le strategie top-down si focalizzano su considerazioni macroeconomiche, un'analisi geografica e settoriale. Le strategie bottom-up valutano le caratteristiche di emittenti o strumenti personali.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR A	23/12/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	29/11/2018	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	29/11/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	20/12/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I5	28/03/2019	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	04/04/2024	EUR
Classe ad Accumulazione USD Z	22/11/2019	USD

European High Yield Bond

L'obiettivo di investimento di European High Yield Bond (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale (reddito più apprezzamento di capitale) dal mercato europeo del reddito fisso high yield.

Il Portafoglio tenterà di conseguire l'obiettivo investendo prevalentemente in obbligazioni societarie ad alto rendimento (i) denominate in una valuta europea o (ii) emesse o garantite da società di qualsiasi settore industriale che siano domiciliate o esercitino la parte prevalente della loro attività economica in un paese europeo e che siano quotate, negoziate o scambiate in mercati riconosciuti.

Informazioni generali (continua)

European High Yield Bond (continua)

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF I	14/03/2023	CHF
Classe ad Accumulazione EUR I	27/06/2014	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	08/11/2023	EUR
Classe di Distribuzione EUR I5	15/07/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR X	20/02/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Y	04/01/2023	EUR
Classe di Distribuzione EUR Y	27/06/2023	EUR
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	31/10/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD I	27/06/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD X	12/01/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	26/04/2019	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

European Sustainable Equity

L'obiettivo d'investimento di European Sustainable Equity (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un rendimento annualizzato minimo superiore del 2% rispetto al Benchmark (l'indice MSCI Europe (Total Return, Net of Tax, EUR)) al lordo delle commissioni su un orizzonte d'investimento di 3-5 anni investendo principalmente in un portafoglio di partecipazioni azionarie europee che soddisfano i criteri di sostenibilità (come indicato nel Prospetto).

Si avvisano gli investitori che il rendimento target non è garantito sull'orizzonte d'investimento, 12 mesi o qualsiasi altro periodo e il capitale del Portafoglio è a rischio. Si avvisano altresì gli investitori che, nel corso dell'orizzonte d'investimento, per periodi di tempo prolungati la performance del Portafoglio può discostarsi dal rendimento previsto e registrare un risultato negativo. Non vi può essere garanzia che il Portafoglio raggiunga infine il suo obiettivo d'investimento.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione EUR A ¹	12/01/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	24/02/2021	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	24/02/2021	EUR
Classe di Distribuzione EUR I3	07/10/2021	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I5	20/07/2021	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	24/02/2021	EUR

Informazioni generali (continua)

European Sustainable Equity (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR Z	29/03/2021	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura USD A	15/03/2021	USD
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	15/03/2021	USD
Classe ad Accumulazione senza copertura USD M	15/03/2021	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Event Driven

L'obiettivo di investimento di Event Driven (il "Portafoglio") consiste nel generare rendimenti assoluti corretti per il rischio, market neutral, positivi con una bassa correlazione con i mercati azionari complessivi utilizzando strategie event driven.

Il Portafoglio mira a raggiungere il suo obiettivo di investimento mediante l'assunzione di posizioni sia lunghe che corte sintetiche in titoli azionari globali utilizzando strategie event driven. Le strategie event driven si basano su eventi annunciati o previsti, o una serie di eventi e sull'investimento nei titoli di società che potrebbero risentire dell'influenza di tali eventi. Il Portafoglio acquisirà esposizione a titoli azionari quotati o scambiati su mercati riconosciuti in paesi sviluppati e soggetti, o prevedibilmente soggetti, a operazioni societarie quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, fusioni, offerte di acquisizione, offerte di scambio, offerte pubbliche di acquisto, scorpori, lotte per le deleghe, liquidazioni, ricapitalizzazioni, ristrutturazioni societarie, contenziosi, eventi legati a regolamentazione o legislazione, oppure situazioni conseguenti a fallimenti. Il Portafoglio assumerà posizioni lunghe nei titoli azionari per i quali si aspetta un aumento di valore derivante da tali eventi; per contro, assumerà posizioni corte nei titoli azionari per i quali si aspetta una riduzione di valore a seguito di detti eventi.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I	17/01/2023	EUR
Classe di Distribuzione EUR I5	20/05/2024	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I5	26/10/2022	GBP
Classe di Distribuzione GBP I5	26/10/2022	GBP
Classe ad Accumulazione GBP P	26/10/2022	GBP
Classe ad Accumulazione JPY I	25/10/2024	JPY
Classe ad Accumulazione USD I	26/10/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	26/10/2022	USD

Global Bond

L'obiettivo di investimento di Global Bond (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un rendimento totale interessante (reddito più apprezzamento del capitale) da investimenti in titoli a reddito fisso globali.

Il Portafoglio si prefigge di raggiungere questo obiettivo investendo prevalentemente in:

- Titoli di debito investment grade emessi da governi e agenzie di paesi dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE"); e
- Titoli di debito investment grade emessi da società che hanno sede legale o esercitano una parte preminente della loro attività economica nei paesi OCSE.

Informazioni generali (continua)

Global Bond (continua)

Tutti i titoli saranno quotati, negoziati o scambiati in mercati riconosciuti senza particolare attenzione a un settore economico.

Nell'approccio del Portafoglio sono impostati quattro fattori di differenziazione principali:

- Diversificazione mediante l'uso di molteplici fonti di alfa non correlate;
- Gestione cambi attiva;
- Macro copertura globale integrata; e
- Sistemi di gestione del rischio proprietari.

Inoltre, il Gestore e il Subgestore degli Investimenti svolgono un'analisi dei dati e cercano di sfruttare le opportunità su diversi orizzonti temporali. Al centro della filosofia degli investimenti c'è il giudizio qualitativo del Gestore e del Subgestore degli Investimenti, esercitato in tutte le fasi del processo di investimento. Questa discrezione gli consente di considerare informazioni ed eventi che non possono essere quantificati immediatamente, come gli eventi politici, le variazioni dei regimi normativi o gli effetti del posizionamento e della copertura del mercato.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I	31/08/2023	EUR
Classe di Distribuzione GBP P	15/08/2024	GBP
Classe ad Accumulazione USD C1	03/01/2018	USD
Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	26/09/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I	16/07/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD M	02/07/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	20/01/2017	USD

Global Equity Megatrends

L'obiettivo d'investimento di Global Equity Megatrends (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo in un portafoglio di partecipazioni azionarie esposte a tematiche globali a lungo termine.

Il Portafoglio cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti) ed emessi da società di tutte le capitalizzazioni di mercato e di tutti i settori industriali.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	13/08/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	22/12/2023	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	19/10/2018	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	17/05/2024	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	20/06/2024	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	05/07/2023	GBP
Classe ad Accumulazione HKD A ¹	20/12/2024	HKD
Classe ad Accumulazione SGD A ¹	08/12/2023	SGD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	27/04/2018	USD

Informazioni generali (continua)

Global Equity Megatrends (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione USD C1	27/04/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD I	27/04/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD I4	27/03/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD M	27/04/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD U	11/10/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	25/02/2022	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Global Flexible Credit Income

L'obiettivo di Global Flexible Credit Income (il "Portafoglio") consiste nel massimizzare il rendimento totale dal reddito corrente e l'apprezzamento del capitale a lungo termine investendo in un insieme diversificato di titoli di debito globali a tasso fisso e a tasso variabile, compresi i titoli ad alto reddito.

Il Portafoglio mira a raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario, anche attraverso l'utilizzo di SFD, emessi da governi e loro agenzie e società di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. I titoli saranno generalmente negoziati o scambiati sui mercati riconosciuti a livello globale, senza privilegiare un settore industriale specifico. I titoli possono avere un rating investment grade o inferiore attribuito da Agenzie di Rating Riconosciute.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CAD I5	18/03/2021	CAD
Classe ad Accumulazione EUR I	29/09/2020	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	13/08/2020	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I5	01/06/2020	GBP
Classe di Distribuzione GBP P	15/08/2024	GBP
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	05/02/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	16/09/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD I	01/06/2020	USD
Classe di Distribuzione USD I	01/06/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD M	16/09/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD U	09/10/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	01/06/2020	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Informazioni generali (continua)

Global High Yield Engagement

L'obiettivo di investimento di Global High Yield Engagement (precedentemente: "Global High Yield SDG Engagement") (il "Portafoglio") è quello di raggiungere un interessante livello di rendimento totale (reddito più apprezzamento del capitale) dal mercato obbligazionario high yield globale.

Il Portafoglio mira a conseguire il suo obiettivo investendo innanzitutto in:

- titoli USA a reddito fisso ad alto rendimento denominati in dollari USA e in altre valute che sono emessi o garantiti da emittenti societari di qualsiasi settore industriale; e
- titoli a reddito fisso high yield emessi da governi e agenzie a livello globale che sono prevalentemente denominati in dollari USA, hanno sede in tutto il mondo e sono quotati, negoziati o trattati su mercati riconosciuti.

Il Portafoglio investirà innanzitutto in titoli denominati nelle valute comprese nell'Indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained (USD Hedged Total Return).

Inoltre, il Portafoglio può anche investire in titoli di società situate in, e governi di, paesi dei mercati emergenti; ciò può comportare un rischio aggiuntivo rispetto all'investimento in economie più sviluppate.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD I	03/05/2022	AUD
Classe ad Accumulazione AUD I4	12/02/2024	AUD
Classe ad Accumulazione CHF I4	03/05/2022	CHF
Classe di Distribuzione CHF I4	03/05/2022	CHF
Classe ad Accumulazione CHF X	03/05/2022	CHF
Classe ad Accumulazione EUR I4	03/05/2022	EUR
Classe di Distribuzione EUR I4	03/05/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR X	03/05/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	04/08/2016	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I4	03/05/2022	GBP
Classe ad Accumulazione GBP X	03/05/2022	GBP
Classe ad Accumulazione USD A	16/08/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD I	04/08/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD I4	03/05/2022	USD
Classe di Distribuzione USD M	29/01/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD X	10/11/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	04/08/2016	USD

Global Investment Grade Credit

L'obiettivo d'investimento di Global Investment Grade Credit (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un obiettivo di rendimento medio superiore dell'1% rispetto al Benchmark (Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged USD)) al lordo delle commissioni su un ciclo di mercato (generalmente 3 anni), investendo principalmente in obbligazioni societarie investment grade a livello globale.

Si avvisano gli investitori che il rendimento target non è garantito sul ciclo di mercato, a 12 mesi o in qualsiasi altro periodo e che il capitale del Portafoglio è a rischio. Si avvisano altresì gli investitori che, nel corso di un ciclo di mercato, per periodi di tempo prolungati la performance del Portafoglio può discostarsi dal rendimento previsto e registrare un risultato negativo. Non vi può essere garanzia che il Portafoglio raggiunga infine il suo obiettivo d'investimento.

Informazioni generali (continua)

Global Investment Grade Credit (continua)

Il Portafoglio investirà principalmente in obbligazioni investment grade emesse da società che hanno sede legale o esercitano una parte preminente della loro attività economica nei paesi OCSE. Il Portafoglio cercherà di utilizzare i principi dell'analisi fondamentale e bottom-up nella selezione dei titoli nei quali investire, ossia l'analisi del Gestore e del Subgestore si concentrerà sui punti di forza dei singoli titoli anziché sulla selezione titoli basata su temi più generali, come per esempio i settori produttivi. Per esempio, il rating di credito del titolo sarà analizzato in relazione al suo rendimento proposto e le caratteristiche del titolo saranno analizzate per determinare la prevedibilità del flusso di cassa, utilizzando fattori quali il profilo del flusso di cassa dell'emittente, il debito e la leva finanziaria.

Il Portafoglio si concentrerà sui titoli che sono quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello mondiale, e non è soggetto a limiti di settore o ambito. Il Portafoglio può ruotare la sua esposizione alle regioni geografiche e ai paesi e tra settori ed emittenti, sulla base di fondamentali economici o regionali, quali la valutazione di ciascun titolo in relazione ad altri titoli simili.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I	27/07/2023	EUR
Classe di Distribuzione GBP P	25/07/2024	GBP
Classe di Distribuzione GBP X	06/09/2024	GBP
Classe ad Accumulazione USD I	01/09/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD X	01/09/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	01/09/2021	USD

Global Opportunistic Bond

L'obiettivo di investimento di Global Opportunistic Bond (il "Portafoglio") è quello di raggiungere un interessante livello di rendimento totale (reddito più apprezzamento del capitale) investendo in modo opportunistico in un mix diversificato di titoli di debito a tasso fisso e variabile in tutto il mondo e in condizioni di mercato differenti.

Il Portafoglio mira a conseguire il proprio obiettivo investendo soprattutto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da governi e loro agenzie e società in tutto il mondo. I titoli saranno quotati, scambiati o negoziati su mercati riconosciuti in tutto il mondo, senza una particolare attenzione a un preciso settore industriale. I titoli possono avere un rating investment grade o inferiore attribuito da Agenzie di Rating Riconosciute. Su base accessoria, il Portafoglio può detenere azioni privilegiate emesse da emittenti pubblici o societari.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I	27/11/2020	EUR
Classe ad Accumulazione GBP P	16/01/2020	GBP
Classe ad Accumulazione USD A	22/09/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	20/12/2016	USD
Classe di Distribuzione USD I	20/12/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	23/04/2018	USD
Classe di Distribuzione USD I2	24/10/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	16/05/2019	USD

Informazioni generali (continua)

Global Sustainable Equity

L'obiettivo d'investimento di Global Sustainable Equity (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un rendimento annualizzato minimo superiore del 2% rispetto al Benchmark (l'indice MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD)) al lordo delle commissioni su un orizzonte d'investimento di 3-5 anni investendo principalmente in un portafoglio di partecipazioni azionarie globali che soddisfano i Criteri sostenibili (come indicato nel Prospetto).

Si avvisano gli investitori che il rendimento target non è garantito sull'orizzonte d'investimento, 12 mesi o qualsiasi altro periodo e il capitale del Portafoglio è a rischio. Si avvisano altresì gli investitori che, nel corso dell'orizzonte d'investimento, per periodi di tempo prolungati la performance del Portafoglio può discostarsi dal rendimento previsto e registrare un risultato negativo. Non vi può essere garanzia che il Portafoglio raggiunga infine il suo obiettivo d'investimento.

Il Portafoglio cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti) ed emessi da società di tutte le capitalizzazioni di mercato e di tutti i settori industriali.

Il Portafoglio investirà principalmente in titoli azionari emessi da società che, per comportamenti, processi e operazioni, contribuiscono al progresso a livello di sistema verso obiettivi ambientali e sociali, quali: accesso all'assistenza sanitaria, consumo sostenibile (ossia l'impiego di prodotti, energia e servizi in modo da minimizzare l'impatto ambientale di tale impiego) e consumatori consapevoli, accesso alle informazioni e rivoluzione digitale, transizione energetica e innovazione industriale, efficienza delle risorse, sviluppo del capitale umano, fintech e inclusione finanziaria (ossia la disponibilità e parità di opportunità di accesso ai servizi finanziari). Nel cercare di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Portafoglio, il Subgestore degli Investimenti investe in società di alta qualità che (i) forniscono prodotti o servizi sostenibili interessanti, (ii) dimostrano un impegno alla sostenibilità nella loro attività e (iii) sono economicamente competitive, come descritto più dettagliatamente di seguito.

Il Subgestore degli investimenti perseguirà un processo d'investimento che incorporerà l'analisi delle società migliori all'interno di un universo d'investimento di titoli azionari quotati, emessi principalmente da società dei paesi dei mercati sviluppati a livello globale, da una prospettiva sia finanziaria che ambientale, sociale e di governance ("ESG"). L'analisi finanziaria ed ESG consentirà al Subgestore degli Investimenti di valutare e identificare le società che sono considerate migliori in termini di performance dei fattori finanziari ed ESG.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	24/02/2021	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	24/02/2021	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	31/03/2021	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	06/04/2021	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	06/04/2021	GBP
Classe ad Accumulazione USD A ¹	02/12/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I	24/02/2021	USD
Classe di Distribuzione USD I	24/02/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD M	15/03/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	25/02/2022	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Global Value

L'obiettivo di investimento di Global Value (precedentemente: "Global Sustainable Value") (il "Portafoglio") consiste nel conseguire una crescita di capitale a lungo termine.

Il Portafoglio cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari emessi da società che sono quotate o scambiate su mercati riconosciuti a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti).

La ricerca identifica temi d'investimento (ossia caratteristiche dei titoli che sono sistematicamente considerate connesse alla generazione di rendimenti superiori alla media). I temi d'investimento sono utilizzati per valutare le caratteristiche degli emittenti azionari e trainare la selezione titoli. I temi comprendono, senza esservi limitati, la valutazione, la qualità degli utili, le dinamiche di prezzo e il sentiment di ciascuna emissione.

Informazioni generali (continua)

Global Value (continua)

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	27/09/2022	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	20/10/2023	GBP
Classe ad Accumulazione USD A	14/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	18/12/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	24/05/2016	USD

High Yield Bond

L'obiettivo di investimento di High Yield Bond (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un livello interessante di rendimento totale (reddito più apprezzamento di capitale) dal mercato del reddito fisso high yield. Il Portafoglio si prefigge di raggiungere questo obiettivo investendo prevalentemente in:

- titoli a reddito fisso a elevato rendimento emessi da società degli Stati Uniti e di altri paesi, che abbiano la sede principale o esercitino una parte prevalente della loro attività economica negli Stati Uniti; e
- titoli a reddito fisso high yield emessi da governi e agenzie degli Stati Uniti e denominati principalmente in dollari USA, che sono quotati, trattati o negoziati su mercati riconosciuti.

Inoltre, anche se il Portafoglio concentrerà i suoi investimenti negli Stati Uniti, può anche investire in titoli di società ed enti governativi situati in Paesi ed Mercati Emergenti, titoli che possono comportare rischi aggiuntivi in confronto ad investimenti in economie più sviluppate.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD A (mensile) ¹	05/09/2012	AUD
Classe ad Accumulazione AUD A ¹	28/08/2012	AUD
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	22/07/2013	AUD
Classe ad Accumulazione AUD B	10/12/2020	AUD
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	02/07/2014	AUD
Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	AUD
Classe di Distribuzione AUD I	29/12/2011	AUD
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	27/06/2013	AUD
Classe di Distribuzione AUD T (settimanale)	11/06/2013	AUD
Classe ad Accumulazione AUD T	02/08/2013	AUD
Classe di Distribuzione CAD A (mensile) ¹	23/07/2013	CAD
Classe ad Accumulazione CHF A	05/07/2011	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I	27/05/2011	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I2	22/10/2013	CHF
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	01/08/2012	CNY
Classe di Distribuzione CNY I (mensile)	09/11/2012	CNY
Classe di Distribuzione EUR A (mensile) ¹	19/06/2012	EUR
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	03/05/2006	EUR

Informazioni generali (continua)

High Yield Bond (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione EUR A ¹	24/02/2012	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	09/11/2009	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	18/10/2012	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	05/12/2012	EUR
Classe di Distribuzione EUR I2	05/12/2012	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	05/11/2014	EUR
Classe di Distribuzione GBP A (mensile) ¹	07/07/2014	GBP
Classe ad Accumulazione GBP A ¹	27/04/2011	GBP
Classe di Distribuzione GBP A ¹	24/02/2012	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I	27/07/2010	GBP
Classe di Distribuzione GBP I	08/11/2006	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	05/12/2012	GBP
Classe di Distribuzione GBP I2	05/12/2012	GBP
Classe ad Accumulazione GBP Z	17/03/2016	GBP
Classe di Distribuzione HKD A (mensile) ¹	14/09/2012	HKD
Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	20/08/2024	JPY
Classe ad Accumulazione SEK A	16/06/2011	SEK
Classe di Distribuzione SGD A (mensile) ¹	30/03/2012	SGD
Classe ad Accumulazione SGD A ¹	09/03/2012	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	02/05/2012	USD
Classe di Distribuzione USD A (settimanale) ¹	22/01/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	11/01/2010	USD
Classe di Distribuzione USD A ¹	24/02/2012	USD
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	31/10/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD B	31/10/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD C	21/11/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	25/10/2017	USD
Classe di Distribuzione USD C1	07/09/2017	USD
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	02/07/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	USD
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	13/09/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD I	03/05/2006	USD
Classe di Distribuzione USD I	16/11/2009	USD
Classe di Distribuzione USD I2 (mensile)	24/09/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	05/12/2012	USD
Classe di Distribuzione USD I2	05/12/2012	USD

Informazioni generali (continua)

High Yield Bond (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	01/06/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	USD
Classe di Distribuzione USD M	01/03/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD P	09/01/2018	USD
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	31/10/2012	USD
Classe di Distribuzione USD T (settimanale)	11/06/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD T	31/10/2012	USD
Classe di Distribuzione USD U (mensile)	02/05/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD U	09/10/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	02/05/2014	USD
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	11/06/2013	ZAR
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	02/07/2014	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR E	02/07/2014	ZAR
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	11/06/2013	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR T	19/12/2016	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

InnovAsia

L'obiettivo di investimento di InnovAsia (precedentemente: "InnovAsia 5G") (il "Portafoglio") consiste nell'investire principalmente in un portafoglio di partecipazioni azionarie, concentrandosi su società che sono coinvolte in o traggono beneficio da tecnologie innovative (come definito di seguito).

Il Portafoglio cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti) ed emessi da società di tutte le capitalizzazioni di mercato e di tutti i settori economici con tecnologie innovative o modelli commerciali che:

- sono costituite o organizzate secondo le leggi di un paese dell'Asia, o hanno una sede principale in Asia;
- ottengono generalmente la parte preponderante della loro crescita incrementale da (a) beni prodotti o venduti, (b) investimenti effettuati, o (c) servizi resi, in Asia; o
- in generale detengono la maggior parte del patrimonio in Asia.

Il Portafoglio potrà investire in società con qualsiasi capitalizzazione di mercato, ma in genere si focalizzerà su società con una capitalizzazione superiore ai 500 milioni di dollari USA all'atto dell'acquisto.

Nel cercare di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Portafoglio, i Subgestori degli Investimenti perseguono il seguente processo d'investimento (descritto più dettagliatamente di seguito) per identificare un universo di società che offra esposizione a tecnologie di disruption, modelli commerciali innovativi con un tasso di penetrazione relativamente basso in Asia o che si trovano in una fase di crescita relativamente precoce, nonché tendenze strutturali a lungo termine e temi come 5G/internet degli oggetti, (inclusi, a titolo puramente esemplificativo, infrastrutture dei dati, dispositivi connessi o semiconduttori avanzati), stile di vita digitale (inclusi, a titolo puramente esemplificativo, sanità, istruzione o internet e consumatori) e innovazioni industriali (inclusi, a titolo puramente esemplificativo, robotica, tecnologia pulita o logistica intelligente) ("Tecnologie innovative"):

Informazioni generali (continua)

InnovAsia (continua)

- Analisi aziendale qualitativa: per identificare le aziende che consentono maggiormente l'utilizzo di tecnologie innovative, così come le aziende che sono ben posizionate per beneficiare di nuovi modelli commerciali legati alle tecnologie innovative;
- Screening quantitativo: per identificare i titoli che i Subgestori degli Investimenti ritengono possano essere troppo illiquidi o presentare una capitalizzazione di mercato troppo bassa;
- Valutazione e analisi strategica: ricerca e analisi approfondita delle aziende, compresi i modelli aziendali, la qualità della dirigenza, la forza competitiva e i successi pregressi, sulla base dei dati finanziari esistenti (ad esempio, i dati sulle quote di mercato); e
- Selezione dei titoli e costruzione del portafoglio: selezionare le società con la capacità di fornire soluzioni per guidare le tecnologie innovative che i Subgestori degli Investimenti ritengono abbiano un potenziale significativo di apprezzamento del capitale nell'arco di tre-cinque anni e stabilire obiettivi di prezzo di entrata e uscita basati sugli attuali prezzi di mercato dei titoli e sull'analisi precedente, che guidano le decisioni di acquisto e vendita.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF I4	14/07/2021	CHF
Classe ad Accumulazione EUR A	14/07/2021	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I4	14/07/2021	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	18/10/2021	EUR
Classe ad Accumulazione EUR X	14/07/2021	EUR
Classe ad Accumulazione SGD A	14/07/2021	SGD
Classe ad Accumulazione SGD I4	14/07/2021	SGD
Classe ad Accumulazione SGD X	14/07/2021	SGD
Classe ad Accumulazione USD A	14/07/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I	14/07/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I4	14/07/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD M	05/11/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD X	14/07/2021	USD

Japan Equity Engagement

L'obiettivo d'investimento di Japan Equity Engagement (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un obiettivo di rendimento medio superiore del 3% rispetto all'Indice MSCI Japan Small Cap Net al lordo delle commissioni nell'arco di un ciclo di mercato (in genere 3 anni).

Il Portafoglio si propone di raggiungere tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari emessi da società a capitalizzazione medio-bassa che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in Giappone e che siano quotate o negoziate su mercati riconosciuti a livello globale.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione EUR I5	10/02/2022	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	06/07/2023	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	11/11/2021	GBP
Classe ad Accumulazione JPY A ¹	21/05/2024	JPY
Classe ad Accumulazione JPY I	12/05/2020	JPY
Classe di Distribuzione JPY I	12/05/2020	JPY
Classe ad Accumulazione JPY I5	16/02/2021	JPY

Informazioni generali (continua)

Japan Equity Engagement (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione JPY Z	28/04/2021	JPY
Classe ad Accumulazione USD A ¹	21/05/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD I	08/02/2024	USD
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5	12/09/2024	USD
Classe ad Accumulazione senza copertura USD X	03/12/2024	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Next Generation Connectivity

L'obiettivo di investimento di Next Generation Connectivity (precedentemente: "5G Connectivity") (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un rendimento medio superiore del 3-5% rispetto all'Indice MSCI All-Country World al lordo delle commissioni nell'arco di un ciclo di mercato (in genere 3 anni) investendo prevalentemente in un portafoglio di titoli azionari globali, con particolare riguardo alle imprese che sono coinvolte nello sviluppo e nel potenziamento della connettività di prossima generazione o che ne traggono beneficio.

Il Portafoglio cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti) ed emessi da società di tutte le capitalizzazioni di mercato e di tutti i settori economici. Il Portafoglio potrà investire in società con qualsiasi capitalizzazione di mercato, ma in genere si focalizzerà su società con una capitalizzazione superiore ai 500 milioni di dollari USA all'atto dell'acquisto.

Alla fine dell'esercizio finanziario, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione AUD A ¹	20/05/2020	AUD
Classe ad Accumulazione AUD E	16/02/2024	AUD
Classe ad Accumulazione AUD I2	13/09/2023	AUD
Classe ad Accumulazione CHF A	01/08/2023	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I	01/08/2023	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I2	13/09/2023	CHF
Classe ad Accumulazione CNY A	01/02/2021	CNY
Classe ad Accumulazione CNY I2	13/09/2023	CNY
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	13/05/2020	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	22/04/2020	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	30/06/2020	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	12/06/2020	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	13/09/2023	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I5	01/09/2020	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	22/04/2020	EUR
Classe ad Accumulazione GBP A ¹	15/05/2020	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	02/11/2020	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	13/09/2023	GBP
Classe ad Accumulazione HKD A ¹	13/05/2020	HKD

Informazioni generali (continua)

Next Generation Connectivity (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione HKD I2	13/09/2023	HKD
Classe ad Accumulazione SGD A ¹	14/05/2020	SGD
Classe ad Accumulazione SGD I2	13/09/2023	SGD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	04/05/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD E	01/02/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD I	08/04/2020	USD
Classe di Distribuzione USD I	08/04/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	10/03/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I3	06/11/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	07/05/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD M	02/06/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	19/03/2021	USD
Classe ad Accumulazione ZAR A ¹	14/02/2023	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR E	10/02/2023	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Next Generation Mobility

L'obiettivo d'investimento di Next Generation Mobility (il "Portafoglio") consiste nel raggiungere l'apprezzamento del capitale a lungo termine investendo prevalentemente in un portafoglio di titoli azionari globali, prestando particolare attenzione alle società che sono coinvolte in o traggono beneficio dalla "mobilità di nuova generazione".

Il Portafoglio cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti) ed emessi da società di tutte le capitalizzazioni di mercato e di tutti i settori economici. Il Portafoglio potrà investire in società con qualsiasi capitalizzazione di mercato, ma in genere si focalizzerà su società con una capitalizzazione superiore ai 500 milioni di dollari USA all'atto dell'acquisto.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	07/09/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	13/01/2021	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	24/06/2020	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	26/10/2018	EUR
Classe ad Accumulazione USD A ¹	11/09/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	21/05/2019	USD
Classe ad Accumulazione USD I	21/08/2018	USD
Classe di Distribuzione USD I	21/08/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD M	21/05/2019	USD
Classe ad Accumulazione USD X	23/01/2019	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Informazioni generali (continua)

Next Generation Space Economy

L'obiettivo d'investimento di Next Generation Space Economy (il "Portafoglio") consiste nel raggiungere l'apprezzamento del capitale a lungo termine investendo prevalentemente in un portafoglio di titoli azionari globali che sono coinvolti in o traggono beneficio dall'"economia spaziale di nuova generazione".

Il Portafoglio cercherà di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari quotati o negoziati su mercati riconosciuti a livello globale (che possono includere i paesi dei mercati emergenti) ed emessi da società di tutte le capitalizzazioni di mercato e di tutti i settori economici. Il Portafoglio potrà investire in società con qualsiasi capitalizzazione di mercato, ma in genere si focalizzerà su società con una capitalizzazione superiore ai 500 milioni di dollari USA all'atto dell'acquisto.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	30/10/2024	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	10/05/2022	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	10/05/2022	EUR
Classe ad Accumulazione USD A ¹	30/10/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD I	10/05/2022	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Short Duration Emerging Market Debt

L'obiettivo di investimento di Short Duration Emerging Market Debt (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un reddito e un rendimento stabili investendo in una selezione diversificata di titoli di debito sovrani e societari a breve durata e denominati in valuta forte, emessi in paesi dei mercati emergenti. Ai fini del Portafoglio, per valuta forte si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero.

Il Portafoglio si propone di raggiungere tale obiettivo investendo prevalentemente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario di breve durata emessi da emittenti pubblici o societari che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in Paesi dei Mercati Emergenti e che sono denominati in Valuta Forte. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che gli emittenti societari direttamente o indirettamente controllati al 100% dal governo sono ritenuti emittenti pubblici. Con l'eccezione degli investimenti consentiti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che non sono quotati, tutti i titoli in cui investe il Portafoglio saranno quotati, negoziati o scambiati in mercati riconosciuti globalmente, senza particolare focalizzazione su una regione o un settore industriale.

Gli investimenti in titoli emessi da società, governi o enti governativi situati in paesi emergenti possono comprendere un rischio aggiuntivo rispetto agli investimenti in paesi più sviluppati.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD A (mensile) ¹	31/08/2016	AUD
Classe di Distribuzione CAD A (mensile) ¹	06/11/2015	CAD
Classe ad Accumulazione CHF A	06/06/2014	CHF
Classe di Distribuzione CHF A	06/06/2014	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I	06/06/2014	CHF
Classe di Distribuzione CHF I	13/06/2014	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I2	20/02/2015	CHF
Classe di Distribuzione CHF I2	18/04/2017	CHF

Informazioni generali (continua)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF I5	31/03/2014	CHF
Classe ad Accumulazione CHF P	25/04/2017	CHF
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	13/06/2014	EUR
Classe di Distribuzione EUR A	06/06/2014	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	06/06/2014	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	06/06/2014	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	23/06/2014	EUR
Classe di Distribuzione EUR I2	30/03/2017	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I5	14/03/2014	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe di Distribuzione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR P	23/02/2017	EUR
Classe ad Accumulazione EUR U	06/06/2018	EUR
Classe ad Accumulazione GBP A ¹	22/11/2016	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I	16/12/2016	GBP
Classe di Distribuzione GBP I	20/02/2018	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	30/09/2016	GBP
Classe di Distribuzione GBP I2	19/10/2017	GBP
Classe di Distribuzione GBP I5	11/04/2014	GBP
Classe ad Accumulazione GBP P	13/08/2019	GBP
Classe ad Accumulazione JPY I	23/02/2015	JPY
Classe di Distribuzione JPY I	22/09/2014	JPY
Classe ad Accumulazione SEK A	02/02/2018	SEK
Classe di Distribuzione SGD A (mensile) ¹	31/10/2014	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	31/10/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	06/12/2013	USD
Classe di Distribuzione USD A	06/06/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	29/08/2017	USD
Classe di Distribuzione USD C1	29/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	31/10/2013	USD
Classe di Distribuzione USD I	02/06/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	12/09/2014	USD
Classe di Distribuzione USD I2	30/10/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	19/03/2014	USD

Informazioni generali (continua)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione USD I5	09/10/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD M	24/08/2017	USD
Classe di Distribuzione USD M	29/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD P	10/08/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	01/04/2014	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Short Duration Euro Bond

L'obiettivo di investimento di Short Duration Euro Bond (precedentemente: "Ultra Short Term Euro Bond") (il "Portafoglio") consiste nel raggiungere un interessante livello di sovraperformance nel rendimento della liquidità in euro su un periodo di 1 anno indipendentemente dal contesto di mercato, realizzando un'esposizione a una combinazione diversificata di titoli di debito a breve termine, a tasso variabile e fisso, denominati in euro.

Il Portafoglio punta a conseguire il suo obiettivo mediante un processo d'investimento disciplinato che consiste nell'acquistare obbligazioni denominate in euro con scadenze e in settori diversi, avvalendosi di una combinazione di strategie top-down e bottom-up per individuare più fonti di valore. Le strategie top-down si focalizzano su considerazioni macroeconomiche, un'analisi geografica e settoriale. Le strategie bottom-up valutano le caratteristiche di emittenti o strumenti personali.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF P	30/05/2022	CHF
Classe ad Accumulazione CHF U	17/12/2019	CHF
Classe ad Accumulazione EUR A	10/06/2021	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	31/10/2018	EUR
Classe di Distribuzione EUR I	31/10/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	27/02/2020	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I5	06/02/2019	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/07/2021	EUR
Classe ad Accumulazione EUR U	17/12/2019	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	20/12/2018	EUR
Classe ad Accumulazione USD I	15/09/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	24/01/2019	USD

Short Duration High Yield Engagement

L'obiettivo di investimento di Short Duration High Yield Engagement (precedentemente: "Short Duration High Yield SDG Engagement") (il "Portafoglio") è di generare elevati utili correnti investendo in obbligazioni high-yield e di breve durata.

Il Portafoglio mira a conseguire il suo obiettivo investendo innanzitutto in obbligazioni high yield con duration breve emesse da:

- società USA e non USA che, rispettivamente, hanno sede legale o esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche negli USA; e
- da governi e agenzie negli USA, che sono denominate principalmente in dollari USA e quotate, scambiate o negoziate su mercati riconosciuti senza alcuna particolare attenzione a un particolare settore industriale.

Informazioni generali (continua)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

Inoltre, sebbene il Portafoglio concentri gli investimenti negli Stati Uniti o in altri Stati membri dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE"), potrà altresì investire in titoli di imprese ed enti governativi situati in paesi dei mercati emergenti, che possono comportare rischi aggiuntivi rispetto ad investimenti in economie maggiormente sviluppate.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD A (mensile) ¹	11/06/2013	AUD
Classe ad Accumulazione CHF A	09/03/2012	CHF
Classe ad Accumulazione CHF I	20/12/2011	CHF
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	01/08/2012	CNY
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	20/12/2011	EUR
Classe di Distribuzione EUR A ¹	14/02/2014	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	20/12/2011	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	05/12/2012	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe di Distribuzione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	17/01/2012	GBP
Classe di Distribuzione GBP I	20/12/2011	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	05/12/2012	GBP
Classe di Distribuzione GBP I2	05/12/2012	GBP
Classe di Distribuzione HKD A (mensile) ¹	21/09/2022	HKD
Classe ad Accumulazione JPY I	28/03/2012	JPY
Classe di Distribuzione SGD A (mensile) ¹	17/01/2014	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	22/01/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	20/12/2011	USD
Classe di Distribuzione USD A ¹	30/11/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	02/10/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	20/12/2011	USD
Classe di Distribuzione USD I	09/01/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	05/12/2012	USD
Classe di Distribuzione USD I2	05/12/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD I4	10/05/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	08/09/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD M	25/08/2017	USD
Classe di Distribuzione USD M	20/12/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	01/04/2014	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Informazioni generali (continua)

Strategic Income

L'obiettivo di investimento di Strategic Income (il "Portafoglio") consiste nel massimizzare il rendimento totale da un elevato reddito corrente e apprezzamento del capitale a lungo termine investendo in modo opportunistico in un insieme diversificato di titoli di debito a tasso fisso e a tasso variabile in diversi contesti di mercato.

Il Portafoglio mira a raggiungere il proprio obiettivo investendo soprattutto in titoli di debito emessi da aziende USA o dal governo USA e sue agenzie. Tali titoli saranno quotati, scambiati o negoziati su mercati riconosciuti e possono essere classificati investment grade o inferiori ad investment grade o non classificati da agenzie di rating riconosciute.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD A (mensile) ¹	15/09/2017	AUD
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	02/04/2024	AUD
Classe di Distribuzione AUD Z (mensile)	01/07/2019	AUD
Classe di Distribuzione CNY A (mensile) ¹	31/05/2023	CNY
Classe di Distribuzione EUR A (mensile) ¹	07/08/2017	EUR
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	14/11/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	22/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe di Distribuzione GBP A (mensile) ¹	15/09/2017	GBP
Classe di Distribuzione GBP I (mensile)	06/12/2023	GBP
Classe di Distribuzione HKD A (mensile) ¹	15/09/2017	HKD
Classe di Distribuzione JPY A (mensile) ¹	16/02/2024	JPY
Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	03/09/2024	JPY
Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)	20/08/2024	JPY
Classe ad Accumulazione JPY I	26/04/2013	JPY
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I	26/04/2013	JPY
Classe di Distribuzione JPY I CG	10/08/2015	JPY
Classe di Distribuzione JPY I	25/06/2014	JPY
Classe ad Accumulazione JPY Z	01/04/2022	JPY
Classe di Distribuzione SGD A (mensile) ¹	31/10/2014	SGD
Classe ad Accumulazione SGD A ¹	15/09/2017	SGD
Classe di Distribuzione SGD I (mensile)	04/06/2018	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	31/10/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	11/02/2015	USD

Informazioni generali (continua)

Strategic Income (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione USD A	10/08/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	25/08/2017	USD
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	02/04/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD I	26/04/2013	USD
Classe di Distribuzione USD I	10/12/2014	USD
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	24/07/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	USD
Classe di Distribuzione USD M	25/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	30/06/2014	USD
Classe di Distribuzione ZAR A (mensile) ¹	11/04/2024	ZAR
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	02/04/2024	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Sustainable Asia High Yield

L'obiettivo d'investimento di Sustainable Asia High Yield (il "Portafoglio") consiste nel sovraperformare l'indice JP Morgan JESG JACI High Yield (Total Return, USD) al lordo delle commissioni nell'arco di un ciclo di mercato (generalmente 3 anni) investendo principalmente in strumenti di debito denominati in valuta forte con rating inferiore a investment grade emessi in paesi asiatici che rispettano i Criteri di sostenibilità.

Si avvisano gli investitori che il rendimento target non è garantito sul ciclo di mercato, a 12 mesi o in qualsiasi altro periodo e che il capitale del Portafoglio è a rischio. Si avvisano altresì gli investitori che, nel corso di un ciclo di mercato, per periodi di tempo prolungati la performance del Portafoglio può discostarsi dal rendimento previsto e registrare un risultato negativo. Non vi può essere garanzia che il Portafoglio raggiunga infine il suo obiettivo d'investimento.

Il Portafoglio investirà principalmente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario in valuta forte con rating inferiore a investment grade, emessi da governi di, agenzie governative di, o emittenti societari che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica in paesi asiatici e siano coerenti con l'obiettivo del Portafoglio di promuovere caratteristiche ambientali e sociali. Ai fini del Portafoglio, per Valuta Forte si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero. Si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che gli emittenti pubblici comprendono emittenti societari interamente soggetti al controllo totale, diretto o indiretto, del governo.

Con l'eccezione degli investimenti consentiti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che non sono quotati, tutti i titoli in cui investe il Portafoglio saranno quotati, negoziati o scambiati in mercati riconosciuti globalmente, senza privilegiare alcun settore industriale.

Nel determinare gli investimenti che il Portafoglio effettuerà, il Gestore e il Subgestore degli Investimenti daranno la priorità agli emittenti che:

- generano emissioni a minore intensità di carbonio. Il Portafoglio mira a raggiungere una riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio di almeno il 30% rispetto a quella del più ampio universo di investimento del debito high yield in Asia, rappresentato dall'indice JPMorgan Asian Credit High Yield (l'"Indice"); e
- dimostrano di adottare migliori pratiche ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Portafoglio mira a ottenere un punteggio ESG più elevato rispetto al più ampio universo d'investimento del debito high yield dell'Asia, rappresentato dall'indice, sulla base dei punteggi ESG di terze parti di un fornitore esterno riconosciuto.

Informazioni generali (continua)

Sustainable Asia High Yield (continua)

L'obiettivo di una minore intensità di emissioni di carbonio è finalizzato a perseguire gli obiettivi in materia di riscaldamento globale di lungo periodo previsti dall'Accordo di Parigi.

Inoltre, il Portafoglio effettuerà allocazioni significative a titoli a reddito fisso con un profilo ambientale, sociale e di sostenibilità e, di conseguenza, sarà maggiormente esposto a tali titoli rispetto all'Indice, a seconda delle opportunità di mercato.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	13/12/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	13/12/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I	13/12/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	21/01/2022	USD
Classe di Distribuzione USD Z	22/03/2022	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

L'obiettivo d'investimento di Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (il "Portafoglio") consiste nel sovraperformare l'indice JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) al lordo delle commissioni nell'arco di un ciclo di mercato (generalmente 3 anni) investendo principalmente in strumenti di debito denominati in valuta forte emessi in paesi dei mercati emergenti che rispettano i Criteri di investimento sostenibili, come definiti nel Prospetto.

Il Portafoglio cerca di raggiungere questo obiettivo investendo principalmente in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti pubblici o privati in paesi dei mercati emergenti, denominati in valuta forte e coerenti con l'obiettivo di sostenibilità del Portafoglio. Ai fini del Portafoglio, per "valuta forte" si intende dollaro statunitense, euro, sterlina, yen giapponese e franco svizzero; si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che gli emittenti pubblici comprendono emittenti societari soggetti al controllo totale, diretto o indiretto, del governo.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I3	26/09/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I4	13/04/2023	EUR
Classe ad Accumulazione EUR X	19/01/2022	EUR
Classe ad Accumulazione USD I	19/01/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	27/01/2022	USD

Tactical Macro

L'obiettivo d'investimento di Tactical Macro (il "Portafoglio") consiste nel conseguire rendimenti positivi a prescindere dalle condizioni di mercato, individuando squilibri tra i prezzi di mercato nell'ambito di numerose classi di attività, mercati e aree geografiche in un quadro di attenta gestione del rischio.

Il Portafoglio si prefigge di raggiungere questo obiettivo individuando gli aspetti chiave del contesto macro per sviluppare un universo di tesi di investimento, basate sull'analisi del Subgestore degli Investimenti sugli aspetti chiave del contesto macro che vengono presi in considerazione per selezionare gli investimenti.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I5	22/01/2024	EUR
Classe ad Accumulazione USD I	30/06/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	30/06/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	30/06/2023	USD

Informazioni generali (continua)

Uncorrelated Strategies

L'obiettivo di investimento di Uncorrelated Strategies (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale ponendo l'enfasi sui rendimenti assoluti generati da un portafoglio diversificato di strategie d'investimento non correlate.

Il Portafoglio cerca di raggiungere il proprio obiettivo assegnando le sue attività a consulenti agli investimenti totalmente discrezionali, che adottano una varietà di strategie d'investimento e investono a livello globale senza porre l'enfasi su alcun settore industriale in particolare.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione CHF I	13/03/2018	CHF
Classe ad Accumulazione EUR A	20/08/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	06/03/2018	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I2	06/07/2017	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	15/09/2017	EUR
Classe ad Accumulazione EUR P	05/07/2022	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	30/06/2017	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I2	06/07/2017	GBP
Classe di Distribuzione GBP I2	30/08/2022	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I5	31/05/2017	GBP
Classe ad Accumulazione GBP P	02/10/2018	GBP
Classe ad Accumulazione GBP Z	29/06/2017	GBP
Classe ad Accumulazione JPY I	01/04/2022	JPY
Classe ad Accumulazione SGD A	21/12/2022	SGD
Classe ad Accumulazione USD A	26/01/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	06/03/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD I	31/05/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	06/07/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	31/05/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD M	09/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD P	12/12/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	08/09/2017	USD

US Equity

L'obiettivo di investimento di US Equity (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale nel lungo termine.

Il Portafoglio cerca di raggiungere il suo obiettivo principalmente assumendo posizioni lunghe in azioni e titoli legati ad azioni, quotati o negoziati su mercati riconosciuti degli Stati Uniti. Il Portafoglio potrà inoltre, ma in misura minore, assumere posizioni lunghe in azioni e titoli legati ad azioni quotati o scambiati in mercati riconosciuti ubicati nei paesi contemplati nell'indice MSCI All Country World Index, che può includere i paesi emergenti.

Informazioni generali (continua)

US Equity (continua)

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	15/07/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I5	17/06/2024	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	17/06/2024	EUR
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5	17/06/2024	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X	05/03/2024	EUR
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5	17/06/2024	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	05/03/2024	GBP
Classe ad Accumulazione JPY I3	01/03/2022	JPY
Classe ad Accumulazione USD A	27/03/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD I	18/12/2015	USD
Classe di Distribuzione USD I	18/12/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	26/02/2024	USD
Classe di Distribuzione USD I5	17/06/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD M	09/02/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD X	05/03/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	25/09/2024	USD

US Equity Premium

L'obiettivo di investimento di US Equity Premium (precedentemente: "US Equity Index PutWrite") (il "Portafoglio") consiste nel perseguire la crescita a lungo termine del capitale e generare reddito.

Il Portafoglio cerca di realizzare il proprio obiettivo innanzitutto attraverso una strategia di opzioni put di vendita garantite su indici azionari globali e ETF (exchanged traded fund) che forniscono esposizione ad indici azionari USA, quali l'S&P 500 e il Russell 2000. Le opzioni put saranno negoziate su mercati riconosciuti.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I	13/02/2017	EUR
Classe di Distribuzione EUR I3	03/12/2021	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I4	28/04/2017	EUR
Classe di Distribuzione EUR I4	15/12/2023	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	13/02/2017	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	02/03/2017	GBP
Classe ad Accumulazione GBP I3	11/05/2021	GBP
Classe di Distribuzione GBP I3	03/12/2021	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	21/06/2023	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	25/10/2017	GBP
Classe di Distribuzione GBP I4	29/11/2023	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP P	25/08/2021	GBP

Informazioni generali (continua)

US Equity Premium (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	26/02/2024	GBP
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	15/08/2017	SGD
Classe ad Accumulazione USD A	23/01/2017	USD
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	18/05/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD I	30/12/2016	USD
Classe di Distribuzione USD I3	03/12/2021	USD
Classe ad Accumulazione USD I4	28/04/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD M	13/02/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	10/02/2017	USD

US Large Cap Value

L'obiettivo di investimento di US Large Cap Value (il "Portafoglio") consiste nel conseguire una crescita di capitale a lungo termine.

Il Portafoglio investirà principalmente in titoli azionari emessi da società ad alta capitalizzazione che hanno sede legale o esercitano una parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti e che sono quotate o scambiate su mercati riconosciuti negli Stati Uniti. L'investimento del Portafoglio in società ad alta capitalizzazione non sarà limitato in termini di settore economico o produttivo.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	19/10/2022	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	21/06/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	30/03/2022	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	19/04/2022	EUR
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	22/03/2022	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	27/01/2022	EUR
Classe ad Accumulazione GBP I	22/11/2022	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	22/11/2022	GBP
Classe di Distribuzione GBP I	22/11/2022	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	22/11/2022	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	14/03/2022	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	08/06/2022	GBP
Classe di Distribuzione GBP P	21/10/2022	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	24/05/2022	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y	30/08/2022	GBP
Classe ad Accumulazione USD A ¹	24/03/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I	20/12/2021	USD
Classe di Distribuzione USD I4	21/03/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I5	11/02/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD M	25/03/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD Y	08/08/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	23/05/2022	USD

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Informazioni generali (continua)

US Long Short Equity

L'obiettivo d'investimento di US Long Short Equity (il "Portafoglio") consiste, in primo luogo, nell'apprezzamento del capitale a lungo termine e, in secondo, nella conservazione del capitale.

Il Portafoglio tenderà di conseguire l'obiettivo assumendo posizioni lunghe e corte sintetiche in titoli azionari e titoli legati ad azioni, inclusi Exchange Traded Fund ("ETF") quotati o negoziati nei mercati azionari degli Stati Uniti. Il Portafoglio potrà inoltre, ma in misura minore, assumere posizioni corte sintetiche e lunghe in azioni, titoli legati ad azioni ed ETF quotati o scambiati in mercati riconosciuti dei paesi inclusi nell'indice MSCI All Country World, che può includere i paesi emergenti. In genere gli investimenti comprendono le società di tutti i settori industriali con una capitalizzazione di mercato di almeno 250 milioni di USD all'atto dell'investimento iniziale.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR A	06/07/2015	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	01/12/2014	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I3	13/05/2020	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	20/06/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	04/12/2015	EUR
Classe di Distribuzione GBP I3	08/09/2020	GBP
Classe ad Accumulazione SGD A1	31/10/2014	SGD
Classe ad Accumulazione USD A (PF)	10/06/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD A	24/02/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD A1	03/04/2014	USD
Classe di Distribuzione USD I (PF)	13/03/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD I	28/02/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD I3	13/05/2020	USD
Classe ad Accumulazione USD M	09/08/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD U	06/03/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	15/05/2014	USD

US Multi Cap Opportunities

L'obiettivo di US Multi Cap Opportunities (il "Portafoglio") consiste nel perseguire la crescita di capitale attraverso una selezione di investimenti effettuata utilizzando una ricerca sistematica e sequenziale. Il Portafoglio cerca di raggiungere questo obiettivo con Neuberger Berman Investment Advisers LLC (il "Subgestore degli Investimenti") adottando una ricerca sistematica e sequenziale per individuare investimenti potenziali. La selezione degli investimenti è il risultato di un'analisi quantitativa e qualitativa, per cercare di identificare le società che si ritengono potenzialmente in grado di aumentare il valore. Tale potenziale può essere realizzato in molti modi, fra cui: generazione di flusso di cassa libero, miglioramento di prodotti o processi, aumenti di margine e miglioramento della gestione della struttura del capitale.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	AUD
Classe ad Accumulazione AUD T	19/12/2016	AUD
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	12/12/2024	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I3	21/03/2013	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR1 A	28/06/2012	EUR

Informazioni generali (continua)

US Multi Cap Opportunities (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I I	28/06/2012	EUR
Classe di Distribuzione GBP I3	20/06/2024	GBP
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	06/11/2017	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	30/08/2024	GBP
Classe ad Accumulazione SGD A ¹	16/07/2013	SGD
Classe ad Accumulazione USD B	22/11/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	13/10/2017	USD
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	24/05/2023	USD
Classe ad Accumulazione USD I3	29/04/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD T	22/11/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD U	22/01/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	02/05/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD1 A	29/06/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD1 I	28/06/2012	USD
Classe di Distribuzione USD1 I	29/06/2012	USD
Classe ad Accumulazione ZAR B	13/01/2014	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR E	02/07/2014	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR T	13/01/2014	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

US Real Estate Securities

L'obiettivo di US Real Estate Securities (il "Portafoglio") consiste nel conseguire un rendimento totale attraverso l'investimento in titoli del settore immobiliare, evidenziando sia l'apprezzamento di capitale sia il reddito corrente. Il Portafoglio intende realizzare tale obiettivo investendo in un portafoglio concentrato principalmente in titoli (comprese le obbligazioni convertibili) emessi da fondi d'investimento immobiliari ("REIT"). È opportuno sottolineare che il Portafoglio non acquisterà direttamente proprietà immobiliari.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe di Distribuzione AUD A (mensile) ¹	08/08/2016	AUD
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	16/08/2016	AUD
Classe ad Accumulazione AUD B	19/08/2015	AUD
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	16/08/2016	AUD
Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	AUD
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	13/10/2015	AUD
Classe ad Accumulazione AUD T	16/07/2013	AUD
Classe ad Accumulazione CHF A	11/10/2012	CHF
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	01/02/2006	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	01/02/2006	EUR

Informazioni generali (continua)

US Real Estate Securities (continua)

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	EUR
Classe di Distribuzione HKD A (mensile) ¹	28/07/2016	HKD
Classe ad Accumulazione SGD A ¹	28/05/2013	SGD
Classe di Distribuzione USD A (mensile) ¹	18/11/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD A ¹	01/02/2006	USD
Classe di Distribuzione USD A ¹	21/03/2012	USD
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	15/08/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD B	16/07/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD C1	31/08/2017	USD
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	15/08/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	USD
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	19/11/2019	USD
Classe ad Accumulazione USD I	01/02/2006	USD
Classe di Distribuzione USD I	14/02/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	05/12/2012	USD
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	USD
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	31/12/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD T	16/07/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	10/02/2015	USD
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	16/08/2016	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR B	13/03/2015	ZAR
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	16/08/2016	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR E	02/07/2014	ZAR
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	11/06/2013	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR T	26/07/2013	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

US Small Cap

L'obiettivo di investimento di US Small Cap (il "Portafoglio") consiste nel conseguire una crescita del capitale attraverso la selezione di investimenti che applica l'analisi di parametri societari chiave e di fattori macroeconomici. Il Portafoglio si propone di raggiungere tale obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari emessi da società con bassa capitalizzazione di mercato che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti e che siano quotate o negoziate su mercati riconosciuti.

Il Portafoglio mirerà a individuare società sottovalutate con una quota di mercato e bilancio solidi, e la cui robustezza finanziaria sia ampiamente basata sulle attuali linee aziendali anziché sulla crescita prevista.

Informazioni generali (continua)

US Small Cap (continua)

Ai fini dell'identificazione di tali società si tiene conto dei seguenti fattori:

- rendimenti superiori alla media;
- nicchia di mercato consolidata;
- circostanze che ostacolano l'ingresso di nuovi concorrenti nel mercato;
- capacità di finanziare la propria crescita; e
- solide prospettive economiche.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione AUD B	25/10/2019	AUD
Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	AUD
Classe ad Accumulazione AUD T	19/12/2016	AUD
Classe ad Accumulazione EUR A ¹	28/06/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR A senza copertura ¹	18/09/2020	EUR
Classe ad Accumulazione EUR I	06/08/2013	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	16/10/2017	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	24/01/2019	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	05/05/2022	EUR
Classe ad Accumulazione EUR M	04/02/2016	EUR
Classe ad Accumulazione EUR Z	31/03/2016	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	16/10/2024	GBP
Classe di Distribuzione JPY I	29/07/2011	JPY
Classe ad Accumulazione USD A ¹	05/07/2011	USD
Classe di Distribuzione USD A ¹	28/11/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD B	16/07/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	USD
Classe ad Accumulazione USD I	01/07/2011	USD
Classe di Distribuzione USD I	10/12/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD I3	30/07/2018	USD
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD T	16/07/2013	USD
Classe ad Accumulazione USD Z	30/08/2016	USD
Classe ad Accumulazione ZAR E	08/08/2017	ZAR
Classe ad Accumulazione ZAR T	19/12/2016	ZAR

¹Autorizzato per la distribuzione al pubblico a Hong Kong.

Informazioni generali (continua)

US Small Cap Intrinsic Value

L'obiettivo di investimento di US Small Cap Intrinsic Value (il "Portafoglio") consiste nel conseguire una crescita di capitale a lungo termine.

Il Portafoglio si propone di raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in titoli azionari emessi da società a bassa capitalizzazione che abbiano la propria sede principale o esercitino una parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti e che siano quotate o negoziate su mercati riconosciuti degli Stati Uniti. L'investimento del Portafoglio in società a bassa capitalizzazione non sarà limitato in termini di settore economico o produttivo.

A fine esercizio, le classi di azioni attive nel Portafoglio erano le seguenti:

<i>Nome della Classe di Azioni</i>	<i>Data di Lancio della Classe di Azioni</i>	<i>Valuta</i>
Classe ad Accumulazione EUR I3	05/02/2024	EUR
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	09/03/2021	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2	22/10/2021	GBP
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3	29/08/2023	JPY
Classe ad Accumulazione USD A	04/02/2016	USD
Classe ad Accumulazione USD I	30/04/2015	USD
Classe ad Accumulazione USD I2	16/03/2022	USD
Classe ad Accumulazione USD I3	11/11/2024	USD
Classe ad Accumulazione USD M	27/05/2016	USD

Relazione degli Amministratori

Gli Amministratori presentano di seguito la relazione annuale e bilancio d'esercizio certificato di Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e i dati comparativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Dichiarazione delle Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili della stesura della relazione annuale e del bilancio in conformità alla Legge irlandese applicabile e ai Principi contabili generalmente accettati in Irlanda, compreso il Financial Reporting Standard ("FRS") 102: "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" emanato dal Financial Reporting Council e pubblicato da Chartered Accountants Ireland.

Ai sensi del diritto irlandese, gli Amministratori devono approvare il bilancio solo qualora ritengano che fornisca una rappresentazione equa e veritiera di attività, passività e situazione finanziaria della Società e del suo conto economico per l'esercizio finanziario.

Nella compilazione del bilancio, gli Amministratori devono:

- selezionare i criteri contabili opportuni e applicarli in modo coerente;
- esprimere giudizi e valutazioni attenendosi a principi di ragionevolezza e prudenza;
- indicare se il bilancio è stato redatto in conformità con i principi contabili applicabili e identificare i relativi principi, subordinatamente a tutte le deroghe importanti rispetto a tali principi comunicate e illustrate nelle note al bilancio; e
- redigere i bilanci secondo il principio della continuità operativa, salvo nel caso in cui non sia opportuno presumere che la Società continuerà la propria attività.

Gli Amministratori sono responsabili della tenuta di scritture contabili adeguate che siano sufficienti a:

- registrare e illustrare correttamente le operazioni della Società;
- consentire, in ogni momento, di determinare attività, passività, posizione finanziaria e conto economico della Società con ragionevole precisione; e
- consentire agli Amministratori di garantire che il bilancio sia conforme al Financial Reporting Standard ("FRS") 102: "Il criterio di informativa finanziaria applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica d'Irlanda", i Regolamenti del 2011 della Comunità europea (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari), e successive modifiche (i "Regolamenti OICVM"), lo statuto irlandese che comprende la legge Companies Act (Companies Act) del 2014 e successive modifiche e il Regolamento 2019 sul Central Bank Act 2013 (Supervisione e attuazione) (Sezione 48 (1)) (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) (i "Regolamenti OICVM della Banca Centrale") e che consente a tale bilancio di essere sottoposto a revisione contabile.

Gli Amministratori devono inoltre provvedere alla custodia delle attività della Società e pertanto adottare misure adeguate per la prevenzione e l'identificazione di frodi e altre irregolarità.

Nei Regolamenti OICVM, agli Amministratori è richiesto di affidare gli attivi della Società a un Depositario per la tutela. Nello svolgimento delle sue attività, la Società ha affidato la custodia degli attivi della Società a Brown Brothers Harriman Trustee Services (Irlanda) Limited (il "Depositario").

Scheda informativa sulla revisione contabile

Ogni Amministratore in carica alla data della presente relazione ha confermato che:

- per quanto a sua conoscenza, non vi sono informazioni di revisione contabile rilevanti di cui il revisore contabile della Società non sia a conoscenza; e
- ha intrapreso tutte le azioni necessarie che avrebbe dovuto intraprendere come Amministratore al fine di essere a conoscenza di qualsivoglia informazione rilevante sulla revisione contabile e per stabilire che il revisore contabile della Società è a conoscenza di tali informazioni.

Dichiarazione di conformità degli Amministratori

La politica della Società prevede la conformità ai propri obblighi rilevanti (secondo quanto definito dalla legge Companies Act del 2014 e successive modifiche). Come stabilito dalla Sezione 225(2) della legge Companies Act del 2014 e successive modifiche, gli Amministratori riconoscono di essere responsabili di garantire la conformità della Società agli obblighi rilevanti. Gli Amministratori hanno redatto una dichiarazione di conformità secondo quanto contenuto alla Sezione 225(3)(a) della legge Companies Act del 2014 e successive modifiche e una politica di conformità che fa riferimento alle disposizioni e alle strutture messe in atto e che sono, secondo il parere degli Amministratori, progettate per garantire la conformità sostanziale agli obblighi pertinenti della Società. Nell'adempiere alle proprie responsabilità a norma della Sezione 225, gli Amministratori hanno fatto affidamento, tra le altre cose, sui servizi forniti, sulla consulenza e/o sulle dichiarazioni di terze parti che a giudizio degli Amministratori sono in possesso delle conoscenze e dell'esperienza necessarie a garantire l'adempimento sostanziale degli obblighi rilevanti della Società.

Relazione degli Amministratori (continua)

Registri contabili

Gli Amministratori hanno il compito di assicurare un'adeguata tenuta dei libri e delle scritture contabili da parte della Società, come previsto nella Sezione 281 della legge Companies Act del 2014 e successive modifiche. A tal fine, gli Amministratori hanno nominato Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited (l' "Agente Amministrativo"). I registri contabili della Società sono conservati presso la sede dell'Agente Amministrativo in 30 Herbert Street, Dublin 2.

Attività principali e analisi dell'azienda

La Società è una società di investimento con capitale variabile costituita in Irlanda l'11 dicembre 2000 come società di capitali a sottoscrizione pubblica. La Società è stata autorizzata dalla Banca Centrale in qualità di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari in conformità ai Regolamenti OICVM. L'oggetto sociale è l'investimento collettivo in valori mobiliari e in altre attività finanziarie liquide di capitali raccolti fra il pubblico, operando in base al principio della ripartizione del rischio ai sensi dei Regolamenti OICVM.

La Società è stata strutturata come un fondo multicomparto con passività separate tra i Portafogli, in modo tale che gli Amministratori possano, di volta in volta, con la preventiva autorizzazione della Banca Centrale, emettere serie diverse di Azioni rappresentative di Portafogli separati. Le attività di ciascun Portafoglio sono investite in conformità agli obiettivi d'investimento a esso applicabili, come evidenziato nella sezione delle informazioni generali del presente Bilancio. Poiché ciascun Portafoglio sarà responsabile delle proprie passività, né la Società né alcun fornitore di servizi alla Società, né gli Amministratori né infine alcun curatore, ispettore o liquidatore o altra persona potranno rivalersi sul patrimonio di un Portafoglio per soddisfare una passività di un altro Portafoglio.

Al 31 dicembre 2024 erano attivi cinquanta Portafogli, che sono elencati nella sezione Informazioni generali della presente Relazione annuale.

Risultati per l'esercizio e attività, passività e posizione finanziaria al 31 dicembre 2024

Un'analisi dettagliata dell'esercizio e dei fattori che hanno contribuito alla performance per l'esercizio è inserita nei rapporti del Gestore degli Investimenti. I dettagli relativi ad attività, passività e posizione finanziaria della Società e i risultati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono riportati nello Stato patrimoniale e nel Conto economico di ciascun Portafoglio.

Amministratori

I nomi e le nazionalità delle persone che hanno rivestito la carica di Amministratori durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono riportati qui sotto:

Gráinne Alexander**	irlandese
Michelle Green*	britannica
Naomi Daly***	irlandese
Alex Duncan* (dimissionario il 26 novembre 2024)	britannico
Mary Brady* (nominata il 3 febbraio 2025)	irlandese

* Amministratore non esecutivo

** Amministratori non esecutivi indipendenti

*** Amministratore non esecutivo indipendente e Presidente

Interessi degli Amministratori e del Segretario

Al 31 dicembre 2024, Michelle Green è un'Amministratrice della Società ed è anche un'Amministratrice e dipendente di Neuberger Berman Europe Limited ("NBEL"), il Subgestore degli investimenti e Distributore della Società. Mary Brady è stata nominata Amministratrice della Società il 3 febbraio 2025. Anche Gráinne Alexander e Mary Brady sono Amministratrici di NBAMIL.

Nessuno degli Amministratori, il Segretario della Società, o i loro familiari ricevono o hanno ricevuto alcun diritto di godimento nella Società al 31 dicembre 2024 o durante l'esercizio (2023: nessuna).

Operazioni che coinvolgono gli Amministratori

Non vi sono contratti o accordi di particolare rilevanza relativi all'attività commerciale della Società in cui gli Amministratori o il Segretario della Società abbiano avuto un interesse, come definito nella legge Companies Act del 2014 e successive modifiche, in alcun momento durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, all'infuori di quelli riportati nella nota 10 al presente Bilancio.

Soggetti correlati

Conformemente al Regolamento OICVM 43(1) della Banca Centrale, ogni operazione eseguita con la Società dal Gestore, Depositario, Consulente per gli investimenti e/o società del gruppo o associate di queste entità (i "soggetti correlati") deve essere eseguita come se negoziata secondo il principio di libera concorrenza. Tali operazioni devono essere nel migliore interesse degli azionisti della Società.

Relazione degli Amministratori (continua)

Operazioni che coinvolgono gli Amministratori (continua)

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio") è certo che (i) vi siano in atto accordi (evidenziati da procedure scritte) mirati ad assicurare che gli obblighi summenzionati siano applicati a tutte le operazioni condotte con le parti correlate; e (ii) le operazioni con le parti correlate concluse nel corso del periodo soddisfano tali obblighi.

Donazioni politiche

Non sono state effettuate donazioni politiche durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (2023: nessuna).

Obiettivi e politiche di gestione del rischio

Ciascun Portafoglio è investito conformemente con gli obiettivi di investimento e le politiche a esso applicabili secondo quanto specificato nel Prospetto. L'investimento in ciascun Portafoglio comporta un certo grado di rischio inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i rischi ai quali si fa riferimento nella Nota 12 al bilancio.

Dividendi e Riserva

Le distribuzioni dei dividendi dichiarati e pagati durante l'esercizio sono riportate nel Conto Economico alla voce "Costi finanziari".

Sviluppi futuri

La Società continuerà a perseguire il proprio obiettivo di investimento come definito in dettaglio nella Relazione degli Amministratori.

Altre questioni

Durante il 2024 e il 2025 le condizioni dei mercati finanziari che hanno influito sulla Società sono rimaste soggette a fluttuazioni significative della volatilità di mercato tra cui, a titolo puramente esemplificativo, tassi d'interesse, valute, prezzi azionari, prezzi delle materie prime, spread creditizi, volatilità implicite e correlazioni degli attivi. Va rilevato che il 2024 è stato caratterizzato da un numero senza precedenti di elezioni generali nei paesi sviluppati ed emergenti, che potrebbero avere aumentato la volatilità a breve termine in prossimità di tali eventi e in relazione ai loro esiti. Dall'inizio del 2025 ad oggi si sono osservati bruschi movimenti dei mercati azionari e dei rendimenti obbligazionari derivanti da attriti commerciali e dazi introdotti dal governo degli Stati Uniti. La Società sta continuando a monitorare attivamente le condizioni dei mercati e i potenziali impatti a esse associati. Le politiche della nuova amministrazione statunitense su Medio Oriente, Russia/Ucraina e dazi commerciali potrebbero continuare a influire su materie prime, prezzi azionari e volatilità di mercato fino alla fine del 2025. Saranno attentamente monitorate anche le divergenti politiche monetarie nei principali blocchi valutari, poiché saranno importanti per i prezzi delle obbligazioni e i tassi di cambio. L'esposizione diretta della Società alle attività in Israele e nella regione russo-ucraina è stata, e continua ad essere, trascurabile.

Comitato di revisione

La Società ha istituito un comitato di revisione. Gráinne Alexander, Naomi Daly e Mary Brady sono membri del Consiglio di amministrazione della Società e fanno parte del comitato di revisione. Fino al 26 novembre 2024 Alex Duncan è stato membro del comitato di revisione. Il 17 agosto 2023 anche John J. McGovern, un dipendente di Neuberger Berman LLC, è stato nominato membro del comitato di revisione.

Eventi significativi intervenuti durante l'esercizio

Durante l'esercizio si sono verificati gli eventi significativi illustrati nella nota 21 al presente Bilancio.

Eventi significativi intervenuti dalla fine dell'esercizio

Dalla fine dell'esercizio si sono verificati gli eventi significativi illustrati nella nota 22 al presente Bilancio.

Società di revisione esterna

Nel 2000 gli Amministratori hanno incaricato la Società di revisione esterna, Ernst & Young, Chartered Accountants, di svolgere la revisione contabile del bilancio per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2001 e per i periodi finanziari successivi.

La Società di revisione esterna ha espresso la volontà di restare in carica in conformità al paragrafo 383 (2) della legge Companies Act del 2014 e successive modifiche.

Corporate Governance

La Società è soggetta e conforme allo statuto irlandese secondo la legge Companies Act 2014 e successive modifiche e ai Regolamenti OICVM. La Società non applica requisiti aggiuntivi oltre quelli di cui sopra. Ciascuno dei fornitori di servizi assunto dalla Società è soggetto ai propri requisiti di corporate governance.

Relazione degli Amministratori (continua)

Corporate Governance (continua)

Processo di Informativa Finanziaria – Descrizione delle Caratteristiche Principali

Gli Amministratori hanno la responsabilità di istituire e mantenere adeguati sistemi di controllo interno e gestione del rischio della Società con riferimento al processo di informativa finanziaria. Tali sistemi sono studiati per gestire piuttosto che eliminare il rischio di non riuscire a raggiungere gli obiettivi di informativa finanziaria della Società e possono solo fornire una garanzia ragionevole e non assoluta contro errori o perdite rilevanti.

Gli Amministratori hanno istituito dei processi riguardanti i sistemi di controllo interno e gestione del rischio per garantire la vigilanza efficace del processo di informativa finanziaria. Essi comprendono la nomina di un Agente Amministrativo per mantenere le registrazioni contabili della Società indipendentemente dal Gestore e dal Depositario. L'Agente Amministrativo è tenuto, secondo i termini dell'accordo di amministrazione, alla corretta tenuta di registri contabili per conto della Società. A tal fine, l'Agente Amministrativo esegue riconciliazioni periodiche delle proprie registrazioni con quelle del Depositario. L'Agente Amministrativo è anche contrattualmente tenuto a redigere il rapporto annuale per la revisione e l'approvazione da parte degli Amministratori, comprensivo del bilancio inteso a fornire un quadro fedele e veritiero, oltre che la relazione provvisoria e il bilancio sintetico non certificato.

Gli Amministratori valutano e discutono aspetti rilevanti d'ordine contabile e di informativa man mano che se ne presenta l'esigenza. Periodicamente, inoltre, gli Amministratori esaminano e valutano le prassi contabili e di informativa finanziaria dell'Agente Amministrativo e monitorano e valutano l'operato, le qualifiche e l'indipendenza della società di revisione esterna. L'Agente Amministrativo ha la responsabilità operativa nei suoi controlli interni riguardo al processo di informativa finanziaria e alla relazione dell'Agente Amministrativo agli Amministratori.

Valutazione dei Rischi

Gli Amministratori hanno la responsabilità di valutare il rischio di irregolarità, siano esse causate da frode o errore nell'informativa finanziaria, e di assicurare che si attuino i processi per identificare tempestivamente questioni interne ed esterne che potrebbero influire sull'informativa finanziaria. Gli Amministratori hanno anche messo in atto dei processi per identificare i cambiamenti di regole e raccomandazioni contabili e per garantire che tali modifiche siano trasposte con precisione nel bilancio della Società.

Il Gestore svolge revisioni approfondite dei Bilanci, per garantire l'accuratezza di tutti i contenuti. Nel caso in cui emergano eventuali discrepanze, il Gestore lo riferirà al Consiglio di amministrazione alla sua successiva riunione, o immediatamente qualora la discrepanza venga considerata sostanziale. Le modifiche della normativa e degli standard contabili sono monitorati dal Gestore e dall'Agente Amministrativo della Società; tutte le modifiche saranno periodicamente riferite al Consiglio.

Il Gestore collaborerà con l'Agente Amministrativo della Società allo scopo di assicurare che tutte le modifiche di norme e principi contabili si riflettano puntualmente nel bilancio. Il Gestore si tiene inoltre regolarmente in contatto con la Società di revisione della Società.

Attività di controllo

L'Agente Amministrativo cura le strutture di controllo per gestire i rischi sull'informativa finanziaria. Queste strutture di controllo includono l'adeguata divisione delle responsabilità e specifiche attività di controllo volte a identificare ed evitare il rischio di importanti irregolarità nell'informativa finanziaria per ciascun conto rilevante facente parte del bilancio e delle relative note nella relazione annuale della Società. Esempi di attività di controllo esercitate dall'Agente Amministrativo includono procedure di revisione analitica, riconciliazioni e controlli automatici nei sistemi informatici. I prezzi non disponibili da fonti indipendenti vengono in genere valutati dal Gestore mediante metodi approvati dagli Amministratori ritenendo in buona fede che la valutazione conseguente rifletterà il valore equo del titolo.

Diversità

Per quanto riguarda la diversità, la Società non ha dipendenti e i soli soggetti direttamente assunti da essa sono gli Amministratori. Laddove vi sia un posto vacante nel Consiglio, l'obiettivo è di assicurare che il Consiglio sia eterogeneo, con una combinazione adeguata di età, generi, etnia e percorsi formativi/professionali diversi, mantenendo al contempo la conformità da parte di tutti i soggetti ai requisiti normativi e una composizione complessiva dall'esperienza e dalle competenze necessarie.

Informazione e Comunicazione

Le politiche della Società e le disposizioni degli Amministratori rilevanti per l'informativa finanziaria sono aggiornate e comunicate tramite idonei canali, quali e-mail, corrispondenza, telefono e riunioni per garantire che tutti i requisiti d'informativa finanziaria siano soddisfatti in modo completo e preciso.

Monitoraggio

Gli Amministratori ricevono regolarmente rapporti di presentazione e analisi del Depositario, dal Gestore e dall'Agente Amministrativo. Gli Amministratori adottano anche un processo annuale per garantire l'attuazione delle misure idonee ad esaminare ed affrontare le lacune identificate e le misure raccomandate dalla società di revisione esterna.

Relazione degli Amministratori (continua)

Corporate Governance (continua)

Struttura del Capitale

Nessuna persona detiene una partecipazione importante, diretta o indiretta, nella Società. Nessuna persona vanta alcun diritto speciale di controllo sul capitale azionario della Società. Non ci sono restrizioni sui diritti di voto. Riguardo la nomina e la sostituzione di Amministratori, la Società è governata dal proprio Statuto, conformemente allo statuto irlandese che include la legge Companies Act 2014 (e successive modifiche) e ai sensi dei Regolamenti OICVM nelle modalità applicabili ai fondi d'investimento. Lo Statuto stesso può essere modificato con mozione speciale degli Azionisti.

Poteri degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili della gestione delle attività della Società conformemente allo Statuto. Gli Amministratori possono delegare alcune funzioni all'Agente Amministrativo e ad altre parti, sotto la supervisione e la guida degli Amministratori. Gli Amministratori hanno nominato il Gestore affinché provveda alla gestione quotidiana delle attività della Società, delegandogli a tal fine alcuni dei loro compiti e poteri. Gli Amministratori riceveranno relazioni periodiche dal Gestore che descrivono in dettaglio, tra l'altro, la sua revisione della performance della Società e dei Portafogli e forniscono un'analisi dei rispettivi portafogli di investimento. Il Gestore fornirà inoltre ogni altra informazione che possa di volta in volta essere ragionevolmente richiesta dagli Amministratori ai fini di tali riunioni. Gli Amministratori hanno nominato il Depositario per la custodia dei beni della Società. Di conseguenza, nessuno degli Amministratori è un Amministratore esecutivo.

Lo Statuto prevede che gli Amministratori possano esercitare tutti i poteri della Società per la stipula di prestiti, l'assunzione di prestiti su garanzia ipotecaria o di oneri a carico della propria impresa, della proprietà o di qualunque sua parte e possano delegare tali poteri al Gestore.

Assemblee degli Azionisti

L'Assemblea Generale Annuale della Società si terrà in Irlanda, normalmente nel mese di giugno o in altra data, secondo le decisioni degli Amministratori. La notifica di convocazione dell'Assemblea Generale Annuale in ogni anno di presentazione del bilancio certificato della Società (insieme alle Relazioni degli Amministratori e dei Revisori della Società) sarà inviata agli Azionisti all'indirizzo registrato entro e non oltre ventuno giorni effettivi prima della data fissata per l'assemblea. Altre assemblee generali possono essere convocate di volta in volta dagli Amministratori, secondo quanto previsto dalla legge irlandese.

Ciascuna azione dà diritto al detentore di partecipare e votare alle assemblee della Società e del Portafoglio rappresentato da tali azioni. Tutti i voti saranno espressi per appello nominale degli Azionisti presenti di persona o per delega alla relativa assemblea degli Azionisti oppure con unanime delibera scritta degli Azionisti. Nessuna classe di azioni conferisce al detentore interessato alcun diritto preferenziale o di prelazione né alcun diritto a partecipare agli utili di altra classe di azioni o diritto di voto in relazione a questioni legate unicamente ad altra classe di azioni.

Qualunque risoluzione che alteri i diritti delle classi di azioni richiede l'approvazione di tre quarti dei detentori delle azioni rappresentate o presenti e il voto in un'assemblea generale della stessa classe. Il quorum per l'assemblea generale della classe convocata per decidere su qualunque modifica ai diritti della classe delle azioni dovrà essere presente in prima persona o per delega nella misura di due o più persone che detengano le azioni emesse in tale classe. Nel caso in cui un quorum non sia presente ad un'assemblea e nel caso in cui l'assemblea sia aggiornata, il quorum per l'assemblea in seconda convocazione sarà di un azionista presente per delega o in prima persona.

Ciascuna delle azioni diverse dalle azioni di sottoscrizione dà diritto all'azionista a partecipare equamente (nel rispetto di eventuali differenze tra commissioni, oneri e spese applicabili a diverse classi di azioni) proporzionalmente agli utili e al patrimonio netto del Portafoglio rispetto al quale sono state emesse le azioni, salvo il caso di utili dichiarati prima di diventare azionista.

Le azioni di sottoscrizione danno agli azionisti il diritto di prendere parte e di votare a tutte le assemblee generali della Società, ma non il diritto di partecipare agli utili o al patrimonio netto della Società, fatta eccezione per una remunerazione del capitale in caso di liquidazione.

Composizione e Attività del Consiglio d'Amministrazione e dei Comitati

Dalle dimissioni di Alex Duncan il 26 novembre 2024 fino alla nomina di Mary Brady il 3 febbraio 2025, il Consiglio di amministrazione è stato composto da tre Amministratori, tutti non esecutivi. Michelle Green è un'Amministratrice e una dipendente di NBEL, il Subgestore degli investimenti e Distributore della Società. Gráinne Alexander e Mary Brady sono Amministratrici di NBAMIL, il Gestore della Società. Lo Statuto non prevede la dimissione degli Amministratori per rotazione. Tuttavia, gli Amministratori possono essere destituiti dagli Azionisti con delibera ordinaria conformemente alle procedure di cui alla legge Companies Act del 2014 e successive modifiche. Il Consiglio si riunisce almeno trimestralmente. Oltre al Comitato di revisione, non vi sono sottocomitati permanenti autorizzati dal Consiglio.

Il Consiglio ritiene che gli Amministratori dispongano di tempo sufficiente per svolgere appieno i loro doveri e comunicare per iscritto al Consiglio i loro altri impegni, inclusi incarichi in altri organismi d'investimento collettivo, e non, pertinenti i fondi.

Relazione degli Amministratori (continua)

Corporate Governance (continua)

Codice di Corporate Governance di Irish Funds

L'Irish Funds ("IF") ha pubblicato un codice di corporate governance ("Codice IF") che può essere adottato su base volontaria dagli organismi di investimento collettivo autorizzati irlandesi. Va rilevato che il Codice IF riflette le prassi esistenti di corporate governance imposte agli organismi di investimento collettivo autorizzati irlandesi, come sopra indicato. Se viene adottato su base volontaria, il Codice IF può essere citato nella Relazione degli Amministratori in ottemperanza alle disposizioni dell'Irish Companies Act del 2014 (e successive modifiche).

A decorrere dal 1° gennaio 2013, il Consiglio ha volontariamente adottato, quale codice di corporate governance, il Codice di Corporate Governance per Organismi d'Investimento Collettivo di diritto irlandese pubblicato dall'IF.

Per conto del Consiglio di Amministrazione

Amministratore:

Naomi Daly

Data: 16 aprile 2025

Amministratore:

Gráinne Alexander

Data: 16 aprile 2025

Relazione del Depositario agli Azionisti

In qualità di Depositario del Fondo, abbiamo esaminato la gestione di Neuberger Berman Investment Funds Plc (la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

La presente relazione, ivi compreso il parere espresso, è stata redatta esclusivamente a uso della generalità degli Azionisti della Società, come prescritto dalla Parte 5 dei Regolamenti (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) delle Comunità europee del 2011 e successive modifiche (i "Regolamenti OICVM"), e per nessun altro scopo. Nel riportare la nostra opinione non accettiamo né ci assumiamo alcuna responsabilità relativa ad alcun altro scopo o nei confronti di alcun altro soggetto cui la presente relazione venga mostrata.

Responsabilità del Depositario

I nostri compiti e le nostre responsabilità sono definiti nella Parte 5 dei Regolamenti OICVM. Uno di tali compiti consiste nel compiere indagini sull'operato della Società per ogni periodo contabile annuale e riferire in merito agli Azionisti.

La nostra relazione indicherà se, a nostro giudizio, la Società sia stata gestita in detto periodo in conformità con le disposizioni dell'Atto costitutivo e dello Statuto della Società e con i Regolamenti OICVM. È responsabilità globale della Società ottemperare a tali disposizioni. Ove ciò non avvenisse, noi, in qualità di Depositario, siamo tenuti a dichiararne il motivo e a definire le misure da noi adottate per porre rimedio alla situazione.

Fondamento del parere del Depositario

Il Depositario svolge tali verifiche come ritenuto necessario, a suo ragionevole giudizio, al fine di adempiere ai compiti a esso attribuiti nella Parte 5 dei Regolamenti OICVM e di assicurare che, sotto tutti gli aspetti di merito, la Società sia stata gestita (i) in ottemperanza ai limiti imposti sui suoi poteri di investimento e di ricorso al prestito dalle disposizioni dei documenti costitutivi e dei regolamenti applicabili e (ii) altrimenti conformemente ai documenti costitutivi della Società e ai regolamenti applicabili.

Parere

Riteniamo che durante l'esercizio di riferimento la Società sia stata gestita sotto ogni aspetto:

- (i) conformemente con le restrizioni imposte ai poteri di investimento e di indebitamento della Società dall'Atto costitutivo e dallo Statuto, dai Regolamenti OICVM e dai Regolamenti del Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2019, e successive modifiche (i "Regolamenti OICVM della Banca Centrale"); e
- (ii) comunque in conformità alle disposizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto, dei Regolamenti OICVM e dei Regolamenti OICVM della Banca Centrale.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irlanda

Data: 16 aprile 2025

Relazione della Società di revisione esterna ai soci di Neuberger Berman Investment Funds Plc

Relazione sulla verifica contabile del bilancio

Parere

Abbiamo sottoposto a revisione contabile il bilancio di Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Società") per l'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2024, costituito da Stato patrimoniale, Conto economico, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile a detentori di azioni di partecipazione riscattabili e note al bilancio, inclusi i criteri di cui alla nota 1. Il quadro di informativa finanziaria applicato nel corso della sua redazione è rappresentato dalla Legge irlandese e dall'FRS 102, ossia il Principio di rendicontazione finanziaria applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica di Irlanda ed emanato nel Regno Unito dal Financial Reporting Council.

A nostro avviso il bilancio:

- fornisce una visione equa e veritiera di attività, passività e posizione finanziaria della società al 31 dicembre 2024 e dei profitti realizzati nel corso dell'esercizio chiuso in tale data; e
- è stato redatto correttamente in conformità con l'FRS 102, il Financial Reporting Standard applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica d'Irlanda; e
- è stato correttamente redatto conformemente ai requisiti della legge Companies Act del 2014, dei Regolamenti della Comunità europea (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e dei Regolamenti (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2019 previsti dal Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)).

Elementi alla base del parere

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile nel rispetto degli Standard internazionali sulla revisione contabile (Irlanda) (ISA (Ireland)) e della normativa vigente. Le nostre responsabilità ai sensi di tali standard sono più dettagliatamente descritte nella sezione "Responsabilità della Società di revisione nella verifica contabile del bilancio" della nostra relazione. Siamo indipendenti dalla Società ai sensi dei requisiti etici che riguardano la nostra revisione del bilancio in Irlanda, incluso lo Standard etico pubblicato dall'Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) e abbiamo tenuto fede alle nostre ulteriori responsabilità etiche ai sensi di tali requisiti.

Riteniamo di aver ottenuto elementi probatori sufficienti e adeguati su cui basare il nostro parere.

Conclusioni relative al presupposto della continuità aziendale

Dalla revisione del bilancio, abbiamo concluso che il ricorso da parte degli amministratori al principio contabile della continuità aziendale nella redazione del bilancio è appropriato.

Sulla base del lavoro da noi svolto, non abbiamo individuato alcuna incertezza rilevante relativa a eventi o condizioni che, individualmente o collettivamente, possano sollevare dubbi significativi sulla capacità della Società di mantenere la continuità aziendale per un periodo di almeno dodici mesi a partire dalla data di autorizzazione della pubblicazione data del bilancio.

Le nostre responsabilità e le responsabilità degli amministratori riguardo alla continuità aziendale sono descritte nelle sezioni pertinenti della presente relazione. Tuttavia, poiché non è possibile prevedere ogni evento o condizione futura, questa dichiarazione non costituisce garanzia della capacità della società di mantenere la continuità aziendale.

Altre informazioni

Gli amministratori sono responsabili delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono quanto incluso nella relazione annuale, escludendo invece il bilancio corredato dalla nostra relazione della società di revisione. Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni e, salvo quanto diversamente ed espressamente specificato nella nostra relazione, non avalliamo in alcun modo le conclusioni ivi riportate.

Relazione della Società di revisione esterna ai soci di Neuberger Berman Investment Funds Plc (continua)

Altre informazioni (continua)

Siamo tenuti a prendere 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. Qualora individuiamo tali incoerenze sostanziali o anomalie rilevanti, siamo tenuti a stabilire l'eventuale presenza di anomalie rilevanti nel bilancio o di un'incongruenza sostanziale delle altre informazioni. Se, sulla base del lavoro da noi svolto, giungiamo alla conclusione che sussiste un'incongruenza sostanziale di tali altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo.

Non abbiamo nulla da segnalare a questo riguardo.

Opinioni su altri aspetti previsti dalla legge Companies Act del 2014

A nostro parere, basandoci esclusivamente sul lavoro svolto nel corso della revisione contabile, segnaliamo quanto segue:

- le informazioni contenute nella relazione degli amministratori per l'esercizio finanziario per il quale è stato redatto il bilancio sono congrue con il bilancio; e
- la relazione degli amministratori è stata redatta in conformità con i requisiti legali applicabili.

Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e i chiarimenti che, in scienza e coscienza, reputiamo necessari ai fini della nostra certificazione.

A nostro parere i libri contabili della Società erano sufficienti a consentire una revisione contabile immediata e adeguata del bilancio e il bilancio è congruente con i libri contabili.

Aspetti che siamo tenuti a riferire in via eccezionale

In base alla conoscenza e alla comprensione della società e del suo contesto, acquisite nel corso della revisione contabile, nella relazione degli amministratori non abbiamo individuato dichiarazioni errate sostanziali.

Ai sensi delle sezioni 305-312 della legge Companies Act del 2014 siamo tenuti a segnalarvi l'eventuale inosservanza, a nostro parere, dell'obbligo di divulgazione dei compensi e delle operazioni degli amministratori da parte della Società. Non abbiamo nulla da segnalare a questo riguardo.

Rispettive responsabilità

Responsabilità degli amministratori in relazione al bilancio

Come spiegato più in dettaglio nella relazione sulle responsabilità degli amministratori, illustrata a pagina 35, gli amministratori hanno la responsabilità di redigere il bilancio conformemente con il quadro di informativa finanziaria applicabile affinché offra un quadro equo e veritiero, nonché di effettuare un controllo interno ritenuto necessario a consentire la redazione di un bilancio privo di anomalie sostanziali, siano esse causate da frode o da errore.

Nella preparazione del bilancio, gli amministratori hanno la responsabilità di valutare la capacità della Società di mantenere la continuità aziendale, evidenziandone eventuali problematiche e utilizzando il presupposto della continuità aziendale, salvo qualora la direzione intenda liquidare la Società o cessare le operazioni, o non disponga di alternative realistiche a quelle citate.

Responsabilità della Società di revisione nella verifica contabile del bilancio

I nostri obiettivi consistono nello stabilire con ragionevole certezza l'assenza dal bilancio nel suo insieme di anomalie rilevanti, imputabili a frodi o errori, e di stilare una relazione della società di revisione 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.

Per una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità nell'ambito della revisione contabile del bilancio si rimanda al sito web dell'IAASA:

http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Tale descrizione costituisce parte della nostra relazione della società di revisione.

Relazione della Società di revisione esterna ai soci di Neuberger Berman Investment Funds Plc (continua)

Rispettive responsabilità (continua)

Finalità del nostro lavoro di revisione contabile e figure verso le quali siamo responsabili

La nostra relazione è stata redatta esclusivamente ai fini della presentazione agli azionisti della Società, complessivamente considerati, in conformità al paragrafo 391 della legge Companies Act del 2014. Il nostro lavoro di revisione contabile è stato intrapreso allo scopo di esporre ai soci della Società le questioni oggetto del mandato da noi ricevuto, che devono essere esposte in una relazione della società di revisione, escludendo ogni altro scopo. Fino al massimo limite consentito dalla legge, decliniamo qualsiasi responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto all'infuori della Società e dei soci della Società in quanto organo societario, per quanto riguarda la nostra attività di revisione, la presente relazione, oppure le opinioni qui espresse.

Lisa Kealy
In nome e per conto di
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
Data: 23 aprile 2025

Relazione della Società di revisione esterna agli amministratori di Neuberger Berman Investment Funds Plc

Gli Amministratori
Neuberger Berman Investment Funds plc

Parere

Abbiamo sottoposto a revisione contabile il bilancio di Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Società"), costituito da Stato patrimoniale - incluso il Prospetto degli investimenti - al 31 dicembre 2024 e il relativo Conto economico e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso a tale data, e relative note al bilancio (congiuntamente definiti il "bilancio").

A nostro avviso, il bilancio allegato presenta obiettivamente, sotto tutti gli aspetti di merito, lo Stato patrimoniale della Società al 31 dicembre 2024, il suo risultato di esercizio e le variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, conformemente ai principi contabili, compreso l'FRS 102, Il Principio di rendicontazione finanziaria applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica di Irlanda (Principi contabili irlandesi generalmente accettati).

Elementi alla base del Parere

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità ai principi di revisione contabile generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (GAAS). Le nostre responsabilità ai sensi di tali standard sono più dettagliatamente descritte nella sezione "Responsabilità della Società di revisione nella revisione contabile del bilancio" della nostra relazione. Nel condurre la nostra revisione contabile, siamo tenuti all'indipendenza dalla Società e ad assolvere le nostre altre responsabilità etiche in conformità con i requisiti etici rilevanti. Riteniamo che gli elementi probativi per la revisione da noi ottenuti siano sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro parere.

Responsabilità della direzione in relazione al Bilancio

La direzione è responsabile della stesura e dell'equa presentazione del bilancio in conformità ai Principi Contabili compreso l'FRS 102, Il Principio di rendicontazione finanziaria, applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica di Irlanda (Principi contabili irlandesi generalmente accettati), oltre che dell'elaborazione, dell'attuazione e del mantenimento di sistemi di controllo interno pertinenti alla stesura e all'equa presentazione del bilancio privo di sostanziali inesattezze riconducibili a frode o errore.

Nella preparazione del bilancio, gli amministratori sono tenuti a valutare se esistono condizioni o eventi, considerati nel loro insieme, che sollevano dubbi sostanziali sulla capacità della Società di mantenere la continuità aziendale per un anno dopo la data in cui il bilancio è disponibile per essere pubblicato.

Responsabilità della Società di revisione nella Verifica contabile del Bilancio

I nostri obiettivi consistono nello stabilire con ragionevole certezza l'assenza dal bilancio nel suo insieme di anomalie rilevanti, imputabili a frodi o errori, e di stilare una relazione della società di revisione che contenga il nostro parere. La ragionevole certezza consiste in un livello di sicurezza elevato ma non assoluto; esso, pertanto, non garantisce che la revisione condotta ai sensi dei GAAS evidenzierà sempre le anomalie rilevanti eventualmente presenti. Il rischio di non individuare un'anomalia rilevante a seguito di frode è più elevato di quello derivante da errore, poiché la frode può comportare collusione, contraffazione, omissioni intenzionali, false dichiarazioni, o l'elusione del controllo interno. Le dichiarazioni errate sono considerate rilevanti se sussiste un'elevata probabilità che possano, individualmente o nel complesso, influenzare il giudizio formulato da un utente medio sulla base del bilancio.

Nello svolgimento di una revisione contabile ai sensi dei GAAS, ci premuriamo di:

- Esercitare il giudizio professionale e mantenere un approccio dubitativo professionale per l'intera revisione contabile.
- Identificare e valutare i rischi di inesattezze rilevanti nel bilancio, dovuti a frode o errore, e predisporre e attuare procedure di revisione rispondenti a tali rischi. Tali procedure includono l'esame, a campione, di dati documentali relativi agli importi e alle informazioni riportati in bilancio.
- Maturare una conoscenza del controllo interno relativo alla revisione contabile allo scopo di predisporre procedure di verifica che siano adeguate alle circostanze, ma non al fine di esprimere un'opinione sull'efficacia del controllo interno della Società. Di conseguenza, non viene espresso alcun parere al riguardo.
- Valutare l'adeguatezza delle politiche contabili adottate e la ragionevolezza delle stime contabili significative elaborate dalla direzione, nonché valutare la presentazione complessiva del bilancio stesso.
- Stabilire se, a nostro giudizio, sussistano condizioni o si verifichino eventi, globalmente considerati, che sollevano dubbi sostanziali sulla capacità di ciascun Fondo di mantenere la continuità aziendale per un ragionevole periodo di tempo.

Siamo tenuti a informare le figure incaricate della governance per quanto riguarda, tra l'altro, l'ambito previsto e i tempi della revisione, i risultati significativi della revisione e alcune questioni relative al controllo interno da noi identificate durante la revisione.

Relazione della Società di revisione esterna agli Amministratori di Neuberger Berman Investment Funds Plc (continua)

Altre informazioni

Il management è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono quanto incluso nella relazione annuale, ma escludono il bilancio corredato dalla nostra relazione della società di revisione. Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni, e non avalliamo in alcun modo le conclusioni ivi riportate.

Nel quadro della nostra revisione del bilancio, siamo tenuti a prendere visione delle altre informazioni e a valutare se evidenziano un palese contrasto rispetto al bilancio, o se le altre informazioni risultino comunque sostanzialmente errate. Se, sulla base del lavoro svolto, concludiamo che le altre informazioni riportino un'inesattezza rilevante e non corretta, siamo tenuti a riferirne nella nostra relazione.

Ernst & Young
Dublino, Irlanda
23 aprile 2025

Asia Responsible Transition Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 5,49%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento JP Morgan Asia Credit Index (Total Return, USD) (l'Indice) ha ottenuto un risultato del 5,72%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, le obbligazioni di credito asiatiche hanno registrato un'altra robusta performance positiva, trainata da un contesto macroeconomico favorevole. L'inizio del ciclo di allentamento della Federal Reserve, la crescita globale stabile e i solidi fondamentali dei mercati asiatici, uniti a fattori tecnici favorevoli, hanno portato a un sostanziale restringimento degli spread creditizi nel corso dell'anno. Anche diverse situazioni speciali, come la ristrutturazione di obbligazioni emesse dal governo dello Sri Lanka e da Vedanta, hanno migliorato il rendimento totale del Portafoglio.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Grazie alla tenuta del contesto macroeconomico indiano, il nostro sovrappeso nel paese ha determinato una sovraperformance dell'allocazione, ulteriormente rafforzata dal solido risultato delle obbligazioni Vedanta.
 - Lo Sri Lanka ha compiuto buoni progressi verso la ristrutturazione, con un impatto positivo sulle nostre posizioni sovrappesate nelle obbligazioni del paese.
 - La nostra selezione di titoli di emittenti sovrani e quasi sovrani dell'Indonesia e la sovraesposizione alle obbligazioni Medco Energi hanno contribuito positivamente ai rendimenti relativi.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - La sovraperformance delle obbligazioni pakistane ha penalizzato la performance relativa, data la nostra sottoesposizione di inizio anno.
 - Anche la nostra allocazione sovrappesata alle obbligazioni di New World Development ha penalizzato il risultato, a causa dei problemi di liquidità e dei cambiamenti di gestione.
 - La nostra sottoesposizione ai titoli del comparto gaming di Macao, esclusi a causa delle politiche responsabili e di transizione del fondo.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- L'India rimane il principale sovrappeso del Portafoglio in termini di allocazione geografica della ponderazione di mercato. In India, il Portafoglio continua a sovrappesare i titoli finanziari e i servizi di pubblica utilità (energie rinnovabili).
- Nel periodo di riferimento, il Portafoglio ha gradualmente incrementato l'esposizione a Cina, Hong Kong e Pakistan, tra gli altri.
- Il Portafoglio ha mantenuto una posizione di sottopeso sia nelle Filippine, in ragione delle valutazioni eccessive, sia in Cina, a causa dei timori relativi alla crescita strutturale.

Il debito dei mercati emergenti asiatici rimane un'opportunità d'investimento interessante, sostenuta dal miglioramento della qualità del credito in tutto il mercato, nonché dallo stimolo derivante dalle emissioni nette limitate e dal rendimento complessivo più elevato. In vista del 2025, manteniamo una posizione tattica di cautela, data la debolezza della crescita cinese e il probabile aumento delle incertezze geopolitiche/commerciali nel breve termine; tuttavia, riteniamo che le entità asiatiche siano ben posizionate per superare la volatilità di breve termine e cerchino di sfruttare le opportunità che si presenteranno.

China A-Share Equity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione CNY I è stato pari al 3,81%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento MSCI China A Onshore Index (Total Return, Net, CNY) (l'"Indice") ha reso il 14,85%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il mercato delle azioni A cinesi ha registrato una certa volatilità, con rapidi cali e recuperi dall'inizio dell'anno fino a settembre. Gli investitori hanno accolto con favore per diverse settimane i cambiamenti di politica globale e coordinata di fine settembre, ma il mercato ha ripreso la sua volatilità nel quarto trimestre.
- Nei primi tre trimestri il PIL cinese è cresciuto del 4,8%, al di sotto delle aspettative. Tuttavia, grazie agli interventi di politica economica di settembre, si prevedeva che gli obiettivi di PIL di circa il 5% sarebbero stati raggiunti per l'intero anno.
- Le previsioni sull'indice dei prezzi al consumo hanno continuato a puntare al ribasso, riflettendo il basso utilizzo della capacità produttiva e le persistenti pressioni deflazionistiche. La domanda di immobili si è notevolmente contratta e la crescita dei consumi è rallentata. Il contesto macro è stato ulteriormente complicato da fattori esterni come le elezioni statunitensi. I rinnovati timori di una potenziale guerra dei dazi commerciali hanno acuito l'incertezza e le sfide che l'economia cinese deve affrontare.
- I settori finanziario, dei beni di consumo voluttuari e dei servizi di pubblica utilità hanno sovraperformato nel 2024, mentre i settori sanitario, dei beni di prima necessità e immobiliare hanno segnato il passo.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - La selezione titoli nel comparto industriale ha generato un contributo più robusto ai rendimenti relativi.
 - Una spinta è venuta anche dalla sovraesposizione ai beni di consumo voluttuari, in particolare al settore auto ed elettrodomestici.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Nella seconda metà dell'anno il Portafoglio ha sottoperformato, a causa della limitata esposizione a settori come intelligenza artificiale, semiconduttori e software.
 - Sottopeso sulle small cap, che hanno sovraperformato nel quarto trimestre.
 - La selezione titoli nei settori IT, finanziario e dei materiali, nonché il sovrappeso nei confronti dei beni di prima necessità, sono stati fattori negativi.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo cercato la crescita interna attraverso società di alta qualità in tutto lo spettro della capitalizzazione di mercato, compresi i Capitalizzatori di qualità, ovvero titoli di alta qualità, con un elevato rendimento del capitale proprio (ROE), flussi di cassa stabili e una solida governance aziendale, concentrati tra i nomi del settore dei beni di consumo e della salute.
- Ci siamo inoltre concentrati sui Beneficiari di crescita secolare, società posizionate in modo da beneficiare della crescita secolare nazionale a lungo termine, sostenuta da politiche e tendenze, come le energie rinnovabili di alta qualità, l'elettronica di consumo, l'IA e la robotica.

La Cina sembra aver avviato un processo di transizione economica strutturale, orientandosi verso una crescita trainata da domanda interna, esportazioni a valore aggiunto e tecnologie avanzate. Durante questa fase di transizione, abbiamo un duplice interesse: Osserviamo opportunità nelle migliori aziende nei rispettivi settori, con flussi di cassa stabili e dividendi appetibili, in particolare nei settori consumo, materie prime e finanza, nonché in società di alta qualità e ad alta crescita che beneficiano del sostegno politico governativo, in particolare nelle aree delle catene di approvvigionamento dell'intelligenza artificiale e dei veicoli elettrici, nonché dell'elettronica di consumo e nelle energie rinnovabili.

China Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe di Distribuzione CNY I è stato pari al 3,68%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Total Return, CNY) (l'Indice) ha reso il 2,15%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il Congresso Nazionale del Popolo (NPC) ha mantenuto invariato l'obiettivo di crescita "intorno al 5%" per il 2024. Tuttavia, i responsabili delle politiche hanno percepito pochi segnali forti. I dati del settore residenziale sono rimasti tiepidi e i consumi hanno subito un ulteriore rallentamento. Di conseguenza, i responsabili delle politiche hanno mostrato una maggiore urgenza nell'attuare strategie macroeconomiche più proattive per sostenere il percorso di crescita dell'economia, comprese politiche fiscali e monetarie più aggressive.
- Alla luce del contesto macroeconomico, i tassi della Cina sono saliti in misura significativa in un quadro di preoccupazioni per la crescita strutturale. Nonostante il brusco movimento dei tassi, gli spread creditizi non si sono ristretti nella stessa misura, normalizzandosi di conseguenza.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Le obbligazioni di credito onshore hanno contribuito positivamente al risultato grazie al rialzo generalizzato di tassi e dei differenziali creditizi.
 - Anche le obbligazioni di credito offshore hanno contribuito positivamente grazie agli interessanti differenziali di rendimento e alla compressione degli spread.
- Contributo negativo ai rendimenti relativi:
 - A pesare maggiormente sui risultati sono state le nostre obbligazioni convertibili onshore a causa del debole sentiment degli investitori e della performance deludente dei mercati azionari.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno abbiamo incrementato l'esposizione alla duration, principalmente in titoli di Stato onshore, sia nella parte a breve che a lungo termine della curva dei rendimenti.
- Nella seconda metà dell'anno abbiamo aumentato l'allocazione alle obbligazioni di credito onshore in un periodo di ampliamento degli spread creditizi.
- Nel corso dell'anno abbiamo ridotto le nostre posizioni in obbligazioni convertibili onshore, in quanto siamo rimasti ribassisti sulle prospettive macro.
- Al di là di questi ultimi, i differenziali tra i tassi in CNY e USD è rimasto significativamente ampio, consentendo ai crediti cinesi in USD di offrire un interessante valore relativo.

I tradizionali propulsori economici, come il settore immobiliare, sono ancora in difficoltà e, a nostro avviso, l'aumento delle tensioni geopolitiche complica ulteriormente il contesto di crescita stagnante. Nel breve termine, l'Asia, e in particolare la Cina, supporterà probabilmente il peso delle tariffe commerciali che la nuova amministrazione Trump potrebbe introdurre. Se a ciò si aggiunge la riluttanza di Pechino a rilanciare l'economia in maniera decisa, è possibile che il profilo di crescita della Cina sia sempre più incerto.

China Equity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 18,77%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento MSCI China All Shares Index (Total Return, Net, USD) (l'Indice) ha reso il 16,38%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le azioni della Grande Cina sono rimaste volatili sia sul mercato onshore che su quello offshore, con una forte correzione all'inizio del 2024, seguita da un rapido rimbalzo dopo l'adozione di una serie di politiche di sostegno per stabilizzare il mercato immobiliare e rafforzare la fiducia degli investitori.
- I mercati azionari cinesi hanno subito un'altra correzione a fine maggio, poiché i dati ad alta frequenza indicavano che il ritmo della ripresa economica rimaneva lento. Tuttavia, la svolta nella posizione politica dei vertici governativi a fine settembre ha alimentato un forte rally, in quanto i responsabili delle politiche hanno intensificato gli sforzi di stimolo monetario e fiscale.
- Sebbene l'ottimismo si sia rapidamente affievolito a metà ottobre, in attesa di ulteriori dettagli sulle misure di stimolo, i mercati azionari della Grande Cina hanno chiuso l'anno con guadagni positivi dopo una correzione di tre anni.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - I principali contributi alla performance rispetto all'Indice sono giunti, tra gli altri, dai settori beni voluttuari (selezione di titoli in hotel, ristoranti e tempo libero e beni durevoli per la casa), sanità (selezione di titoli biotecnologici) e servizi di comunicazione (selezione titoli nei media e servizi interattivi).
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Tra i principali fattori di freno alla performance rispetto all'Indice figurano i finanziari (sottopeso significativo), i materiali (sovrappeso significativo e selezione di titoli nel settore chimico) e gli industriali (selezione di titoli nel settore del trasporto aereo e della logistica).

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- La maggiore crescita dell'esposizione del Portafoglio è stata osservata nei titoli industriali, passati dal 12,42% al 18,09%, seguiti da quelli finanziari, saliti dal 6,80% al 12,38%.
- La maggiore riduzione dell'esposizione del Portafoglio è stata osservata nei materiali, passati dal 15,72% all'8,64%, seguiti dai beni di prima necessità che sono diminuiti dal 7,59% all'1,94%.

A nostro avviso, la crescita economica della Cina continuerà a essere sostenuta dagli stimoli della politica interna. L'allentamento delle politiche in atto dalla fine di settembre rappresenta un cambiamento fondamentale nella posizione dei vertici politici sulle condizioni economiche interne, inclusa l'accettazione delle sfide che l'economia cinese si trova ad affrontare e la definizione di un programma completo su come affrontarle al meglio in futuro. La recente Conferenza centrale sul lavoro economico ha indicato un sostegno sempre maggiore ai consumi, un più veloce smaltimento dell'inventario nel settore immobiliare e un maggiore impegno nell'attuare riforme fiscali a livello centrale e locale. A tal fine, si prevede che ulteriori dettagli sullo stimolo e un sostegno fiscale più esplicito saranno annunciati in occasione della riunione annuale delle "due sessioni" parlamentari nel marzo 2025, quando i responsabili delle politiche tenderanno a fornire maggiori chiarimenti sugli obiettivi economici e sulla guidance di crescita. Nonostante la potenziale volatilità dei mercati azionari, dovuta a possibili aumenti tariffari e rischi di sanzioni nei confronti della Cina da parte della nuova amministrazione USA, siamo convinti che le misure di sostegno procicliche possano attenuare i rischi economici a breve termine, una volta che le politiche saranno implementate. A sua volta, ciò dovrebbe consentire alle nostre società in portafoglio di migliorare le prospettive degli utili.

Climate Innovation – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 4,12%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'MSCI All Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso l'17,49%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, il settore dell'energia rinnovabile negli USA ha affrontato una serie di segnali macroeconomici contrastanti, modifiche normative, difficoltà geopolitiche e progressi specifici del settore. L'anno si è aperto con uno slancio positivo, alimentato da interventi politici come la revoca dei dazi sulle importazioni di estrusi di alluminio da parte della Commissione per il commercio internazionale degli Stati Uniti, che ha avuto un impatto favorevole sui progetti di scala industriale. I solidi risultati ottenuti da diverse società hanno evidenziato la resistenza e l'impegno del settore nei confronti degli obiettivi finanziari.
- I progressi tecnologici hanno giocato un ruolo fondamentale e le innovazioni nelle tecnologie pulite, come il raffreddamento a liquido e le centrali elettriche virtuali, hanno alimentato l'ottimismo del mercato. Nonostante le sfide poste dai potenziali cambiamenti politici in Cina e dagli ostacoli normativi che riguardano i complessi di reattori modulari di piccole dimensioni, il settore ha mantenuto la sua traiettoria di crescita. Anche i cambiamenti normativi hanno svolto un ruolo fondamentale, con nuovi standard sulle emissioni e incentivi per gli investimenti verdi, oltre a una proposta di legge del Senato degli Stati Uniti per semplificare le autorizzazioni dei reattori nucleari e l'introduzione di crediti d'imposta per l'idrogeno, delineando un ambiente politico favorevole.
- Verso la fine dell'anno si è profilata l'incertezza politica, in quanto il presidente eletto degli Stati Uniti Donald Trump ha espresso l'intenzione di abrogare l'Inflation Reduction Act, con un potenziale impatto sugli incentivi per l'energia pulita. Sebbene riteniamo improbabile una revoca completa, le modifiche potrebbero includere l'eliminazione graduale dei crediti d'imposta per le energie rinnovabili o la riduzione dell'importo del credito. Tuttavia, si prevede che gli investimenti a lungo termine nelle energie rinnovabili continueranno a soddisfare la domanda di elettricità e gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli nel settore industriale
 - Sottopeso dei beni di prima necessità, dell'energia e dell'assistenza sanitaria rispetto all'Indice
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli nel settore informatico
 - Sovrappeso nei settori industria e materiali rispetto all'Indice

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Sono state create nuove posizioni e incrementate quelle esistenti in società operanti in diversi settori, quali energie rinnovabili, industria e industrie pesanti. L'attenzione si è concentrata sulle società che apportano innovazioni tecnologiche e su quelle che riteniamo possano trarre vantaggio dal ciclo industriale/automobilistico, con l'obiettivo di cogliere una crescita di ampio respiro trainata dal sostegno normativo.
- Sono state liquidate posizioni in società il cui profilo di rischio/rendimento relativo era ritenuto meno favorevole o in cui persistevano difficoltà in termini di mercati o settori specifici.

Continuiamo a considerarlo un fattore abilitante cruciale per la decarbonizzazione globale, dove la convergenza tra interventi normativi, tendenze sociali e progressi tecnologici genera significative opportunità di investimento. In molte industrie, le efficaci tecnologie di cattura e la differenziazione commerciale contribuiscono a stabilire quali società prospereranno e quali cederanno il passo. Il Portafoglio punta a investire nei leader globali della decarbonizzazione nell'intera curva delle scadenze nel settore tecnologico.

CLO Income – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 17,40%. Nello stesso periodo, l'Indice ICE BofA US Dollar 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity (l'Indice) ha reso il 5,47%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- All'inizio del 2024, gli spread del debito BB dei Collateralised Loan Obligation (CLO) di qualità elevata si collocavano al livello del Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 675 punti base (pb), in un contesto di mercato orientato verso uno scenario economico di "atterraggio morbido".
- Con costi delle passività CLO più contenuti grazie ai minori spread del debito CLO, le nuove emissioni di CLO hanno subito un'accelerazione all'inizio dell'anno; il ritmo dell'offerta di nuove emissioni ha inizialmente limitato l'ulteriore contrazione degli spread fino a febbraio, mantenendo gli spread del debito CLO BB sostanzialmente stabili nell'area SOFR + 650 pb.
- Fino a luglio, poiché i dati economici statunitensi suggerivano una minore probabilità di tagli dei tassi a breve termine da parte della Federal Reserve (Fed), gli investitori nel reddito fisso si sono orientati sempre più verso prodotti a tasso variabile, incluso il debito CLO. Ciò ha determinato un'ulteriore contrazione degli spread, poiché la forte domanda ha più che compensato il ritmo record di emissioni lorde di CLO. A luglio, gli spread del debito CLO BB erano scesi intorno a +540 pb sopra il SOFR.
- All'inizio di agosto, gli spread del debito CLO si sono ampliati a seguito di un rapporto sui salari non agricoli negli Stati Uniti più debole del previsto, che ha accentuato le preoccupazioni economiche e focalizzato l'attenzione sul ritmo di riduzione dei tassi da parte della Fed. I CLO BB hanno inizialmente registrato un calo di circa due punti dopo la pubblicazione del rapporto sfavorevole, ma a settembre si sono rapidamente riportati ai livelli di fine luglio.
- In seguito, gli spread del debito CLO hanno subito una contrazione verso la fine dell'anno - un fenomeno accentuato dalle elezioni negli Stati Uniti dove la nuova amministrazione dovrebbe implementare politiche volte ad accelerare la crescita nazionale con possibile effetto di lieve rialzo dell'inflazione. Di conseguenza, gli investitori si sono orientati verso prodotti a tasso variabile, come il debito CLO. A fine anno, gli spread CLO BB si sono ristretti fino a raggiungere l'area di 480 pb sopra il SOFR.
- Nel 2024, il volume delle nuove emissioni di CLO in USD è stato pari a 164 miliardi di dollari, un record annuale. La nuova emissione di CLO è stata favorita dalla notevole contrazione dei differenziali dei CLO nel corso dell'anno.
- Il tasso di default ponderato per il valore nominale degli ultimi 12 mesi per l'Indice Morningstar LSTA US Leveraged Loan a fine anno era dello 0,91%, in calo di 62 pb rispetto alla fine dell'anno precedente.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli nel mercato del debito mezzanino delle CLO in USD
 - Esposizione alle CLO con rating B in EUR
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Esposizione al mercato dei titoli ad alto rendimento in USD

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno, i flussi netti di capitale sono stati investiti in un portafoglio diversificato di CLO con rating BBB, BB e B, denominati in USD ed EUR, sia attraverso emissioni di mercato primario che transazioni di mercato secondario.
- L'esposizione del Portafoglio è bilanciata, con il 46% delle partecipazioni in CLO in USD e il 54% in CLO in EUR.

Per quanto riguarda il valore relativo rispetto all'high yield, gli spread dei CLO BB hanno chiuso il 2024 in prossimità della media storica di lungo periodo rispetto all'OAS dell'high yield, con un differenziale di spread di circa 340 pb.

Commodities– Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 6,30%. Nello stesso periodo, l'indice Bloomberg Commodity (l'Indice) ha ceduto il 5,38%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le azioni statunitensi sono avanzate nel 2024, sostenute dalla forte crescita dei titoli tecnologici ad alta capitalizzazione. Le decisive elezioni presidenziali statunitensi hanno sostenuto le azioni fino alla fine dell'anno. Gli investitori sono ottimisti sulla capacità delle politiche di Trump di stimolare la crescita.
- La Federal Reserve (Fed) ha abbassato i tassi di interesse di 75 punti base (pb) nel corso dell'anno. Tuttavia, la Fed ha ridotto il numero di tagli dei tassi di interesse previsti per il 2025 a causa del persistere di un'inflazione elevata.
- L'indice Bloomberg US Aggregate Bond Index è aumentato dell'1,25% e l'Indice è aumentato del 5,38%.
- I metalli preziosi, i prodotti agricoli e il bestiame hanno registrato un rialzo, mentre i comparti dell'energia, dei metalli industriali e delle materie prime agricole sono rimasti pressoché invariati.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Sovrappeso nel cacao, che ha registrato un aumento dei prezzi. Il cacao è un bene scarso, con anni di investimenti insufficienti negli alberi e perdite di produzione dovute al clima e alle malattie. Nonostante le impennate dei prezzi, la domanda è rimasta forte.
 - La sottoponderazione del gas naturale ha contribuito positivamente al calo dei prezzi. L'aumento della produzione derivante dai precedenti prezzi elevati e condizioni meteorologiche normali, senza ondate di calore significative o uragani, ha determinato questo calo.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Il sottopeso nel caffè ha contribuito negativamente poiché i prezzi sono aumentati. Il caffè è salito al livello più alto dal 1977 a causa delle cattive condizioni dei raccolti in Brasile e Vietnam. Le carenze del più economico chicco di Robusta si sono riversate sull'Arabica, la variante da noi commercializzata.
 - Sottopeso dell'argento in seguito all'aumento dei prezzi. La nostra strategia investe in minima parte nell'argento a causa della sua illiquidità e volatilità, che non sono in linea con i nostri obiettivi. Per la conservazione del patrimonio, privilegiamo l'oro per la sua stabilità, sensibilità geopolitica e liquidità.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

Nel 2024, la strategia sulle materie prime ha navigato in un panorama caratterizzato da diversi rischi emergenti, che hanno presentato sia sfide che opportunità all'interno dei mercati delle commodity:

- Allocazione settoriale: abbiamo sottopesato il caffè (ha registrato un rally ai massimi dal 1977), riducendone l'esposizione. Il rischio è stato riallocato sul cacao (fuori benchmark), che ha apportato il maggior contributo positivo ai rendimenti. Abbiamo sovrappesato l'olio di soia, incrementando l'esposizione, mentre la farina di soia e i metalli del gruppo del platino (PGM) hanno eroso la performance, a causa di fattori legati al trend e alla valutazione. Inoltre, abbiamo sovraponderato il settore del bestiame e il settore energetico (sulla base di trend, carry e valutazioni), mentre abbiamo sottopesato il gas naturale, la soia e il grano, ottenendo così un valore aggiunto.
- Posizionamento sulla curva: le scommesse sul posizionamento a più lungo termine nel settore agricolo hanno premiato il risultato. Le posizioni sulla curva del gasolio e dell'olio da riscaldamento sono state le più penalizzanti.
- Il frequente ribilanciamento ha ridotto leggermente il valore, poiché la riallocazione del rischio nei metalli del gruppo del platino si è rivelata dannosa.

Nell'era Trump 2.0 e in un contesto di cambiamenti macroeconomici, le materie prime sono destinate a beneficiarne. La scarsità di investimenti ha reso fragili le catene di approvvigionamento, come dimostrano la riduzione delle riserve di petrolio e la rigidità dell'estrazione dei metalli verdi e della raffinazione del petrolio. L'aumento della domanda globale, il fabbisogno energetico dell'IA e l'incertezza geopolitica rafforzano il ruolo delle materie prime come copertura strategica. L'inflazione ne accresce l'attrattiva, rendendo le commodity una strategia lungimirante per la diversificazione, in grado di generare rendimenti significativi e di guidare il successo futuro nel 2025 e oltre.

Corporate Hybrid Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione EUR I è stato pari al 9,03%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Hedged, Euro) (l'Indice), ha reso il 10,29%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le dinamiche di mercato del 2024 sono state principalmente influenzate da dati economici costantemente superiori alle previsioni (soprattutto negli Stati Uniti), dati inflazionistici contrastanti con un ritardo di USA e Regno Unito rispetto ai progressi in Europa, l'insediamento di nuovi governi nel Regno Unito e a Washington, e le persistenti tensioni geopolitiche tra Russia/Ucraina e nella Striscia di Gaza.
- Nel 2024 gli asset di rischio hanno registrato una forte performance nei mercati obbligazionari: l'high yield europeo ha guidato la classifica delle performance ma anche il debito globale investment grade e quello dei mercati emergenti (ME) hanno generato rendimenti positivi.
- I mercati ibridi hanno registrato una forte performance nel corso dell'anno, superando i mercati investment grade e ottenendo rendimenti simili a quelli dell'high yield europeo.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - La selezione dei titoli ha offerto il maggior contributo ai rendimenti relativi (54 punti base). All'interno di questa classifica, Heimstaden Bostad ha ottenuto il miglior rendimento assoluto (205 pb) e relativo (216 pb). Titoli del settore delle telecomunicazioni, come British Telecom e Vodafone, e titoli del settore energetico, come Enbridge e APA Infrastructure (un emittente relativamente nuovo a cui abbiamo avuto accesso attraverso il mercato primario), hanno tutti contribuito significativamente in termini di selezione dei titoli.
 - Nel lungo termine, abbiamo continuato a concentrarci sulla selezione del credito bottom-up, una strategia che ha contribuito positivamente alla performance.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Il principale freno ai rendimenti relativi è venuto dall'allocazione settoriale (-79 pb); quasi tutta la sottoperformance è riconducibile alla nostra sottoponderazione nel settore immobiliare (-87 pb). A livello settoriale abbiamo mantenuto un atteggiamento prudente alla luce dei fondamentali del settore immobiliare, che riteniamo critici. Nonostante il mercato abbia risposto ai segnali macroeconomici, acquistando obbligazioni immobiliari in seguito ai recenti tagli dei tassi, abbiamo continuato a concentrarci su una visione più completa del credito.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno abbiamo ridotto il rischio nella strategia, vedendo un maggiore valore relativo in emittenti e titoli difensivi (principalmente attraverso strumenti a breve termine).
- Abbiamo mantenuto la sovraesposizione a servizi di pubblica utilità e telecomunicazioni e ridotto la posizione corta nell'energia (pur rimanendo selettivi in questo settore).
- Il mercato primario ha raggiunto livelli record, superando in modo significativo i livelli del 2023, che abbiamo sfruttato frequentemente nel corso dell'anno per aggiungere a) nuove emissioni al Portafoglio e/o al mercato ibrido o b) emittenti esistenti a prezzi favorevoli provenienti dal mercato primario al Portafoglio.

Per il 2025, prevediamo che i mercati del credito manterranno una certa stabilità, nonostante le prospettive di crescita in calo negli Stati Uniti e in Europa come testimoniano i livelli di spread ristretti di fine anno. In questo contesto, gli emittenti ibridi investment grade, che costituiscono il nostro universo di investimento, dovrebbero risultare particolarmente ben posizionati, grazie a (a) l'elevata qualità del credito e (b) la loro natura prevalentemente difensiva e non ciclica (i servizi di pubblica utilità e le telecomunicazioni, ad esempio, costituiscono circa il 60% dell'universo). Inoltre, intendiamo continuare a concentrarci sulla selezione dei migliori crediti, ben posizionati per l'attuale contesto di mercato, sfruttando le opportunità offerte dalle emissioni del mercato primario e gestendo il Portafoglio attraverso un rigoroso sistema di gestione del rischio.

Developed Market FMP - 2027 – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 5,10%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Poiché l'inflazione si è attenuata, approssimandosi al target del 2% della Federal Reserve (Fed), il ciclo di inasprimento monetario è stato sospeso fino a settembre, quando la Fed ha tagliato i tassi di 50 punti base (pb). Successivamente la Fed ha tagliato i tassi di 25 punti base sia a novembre che a dicembre. Anche altre importanti banche centrali hanno tagliato i tassi ufficiali nel 2024, poiché la crescita è rallentata e l'inflazione è diminuita.
- Nel corso dell'anno, e specialmente nel quarto trimestre, si sono verificati momenti di volatilità dei tassi di interesse e del mercato. A dicembre, con il taglio dei tassi da parte della Fed e l'incertezza sui futuri cambiamenti di politica da parte dell'amministrazione Trump in arrivo, il mercato ha iniziato a scontare una riduzione dei futuri tagli dei tassi, con conseguente aumento dei rendimenti dei titoli di Stato USA lungo l'intera curva nell'ultimo mese dell'anno. Per l'intero anno, anche i rendimenti sovrani decennali dei mercati sviluppati hanno registrato un aumento generalizzato.
- Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie. Gli spread creditizi statunitensi nei segmenti investment grade, high yield e prestiti a tasso variabile si sono ristretti rispettivamente di 19, 47 e 66 pb. Anche gli spread societari aggregati globali hanno registrato una contrazione di 26 punti base.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti:
 - Le esposizioni del Portafoglio alle obbligazioni investment grade e societarie high yield hanno generato una performance ampiamente diffusa.
- Contributi negativi ai rendimenti:
 - Non vi sono stati contributi fortemente negativi nel settore del reddito fisso.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio è stato investito in vari settori corporate, coorti di rating e paesi dei mercati sviluppati.
- Alla chiusura del periodo di riferimento, il Portafoglio era costituito approssimativamente per l'80% da titoli investment grade e per il 20% da titoli high yield.

Considerando il miglioramento delle tendenze inflazionistiche e la stabilizzazione o moderazione dei tagli dei tassi di interesse da parte delle banche centrali nel 2025, crediamo che l'andamento della crescita economica assumerà un ruolo sempre più rilevante nella determinazione dei rendimenti del reddito fisso. Ci aspettiamo una probabile persistenza della biforcazione nei mercati del credito, destinata a favorire la qualità. In generale, prevediamo che il 2025 possa rappresentare un'opportunità favorevole per gli investitori obbligazionari globali che privilegiano l'analisi dei fondamentali e la selezione accurata nella composizione dei Portafogli.

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 8,50%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il JP Morgan JESG CEMBI Broad Diversified Index (Total Return, USD) (l'Indice), ha reso il 7,79%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, l'inflazione statunitense e la politica monetaria sono stati i principali fattori chiave del mercato obbligazionario. Il rendimento del bond decennale USA è passato dal 3,9% al 4,6% a fine anno, attraversando una fase di notevole volatilità nel corso del periodo.
- Anche gli eventi geopolitici hanno influenzato il mercato, soprattutto ad aprile, quando le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate. Nel mese di ottobre i mercati hanno subito pressioni dovute a timori relativi all'inflazione e alla politica fiscale in vista di una possibile avanzata repubblicana, ma dopo le elezioni si è assistito a un rally del mercato trainato dalle aspettative di deregolamentazione e politiche pro-crescita. A dicembre i mercati hanno subito una battuta d'arresto a causa della Federal Reserve che ha assunto una posizione più aggressiva nonostante il taglio dei tassi, mentre l'eccezionalità degli Stati Uniti ha spinto il dollaro a registrare la chiusura annuale più elevata dal 2001.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - I principali contributi alla performance sono venuti dalla sovraesposizione e dal posizionamento in Argentina, dalla selezione dei titoli in Cile, India e Messico.
 - A livello settoriale, la selezione di titoli era nei settori tecnologia, media, telecomunicazioni (TMT), finanza e industria.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - A livello geografico, i principali apporti negativi sono giunti dalla selezione dei titoli in Cina e in Colombia.
 - Per settore, posizionamento in titoli dei settori immobiliare, trasporti e beni di consumo.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo modificato la nostra allocazione nel settore industriale, passando da una posizione di sottopeso a una di sovrappeso. Abbiamo ridotto il sottopeso in TMT e infrastrutture e abbiamo modificato il nostro posizionamento nel settore immobiliare da sottopeso a neutrale. Abbiamo ulteriormente ridotto il peso nel settore finanziario.
- A livello geografico, abbiamo aumentato l'esposizione in Argentina, Brasile e India, riducendo contestualmente il sottopeso in Sudafrica. Abbiamo ridotto il nostro sovrappeso agli Emirati Arabi. Siamo passati a una posizione di sottopeso in Cina e Thailandia e abbiamo ulteriormente sottopesato la Corea del Sud.

Riteniamo che l'asset class del debito dei mercati emergenti (ME) sia destinata a beneficiare di una crescita globale stabile, dell'allentamento delle politiche monetarie e delle più solide prospettive di crescita per i ME. Tuttavia, i cambiamenti politici del governo statunitense comportano rischi di protezionismo commerciale e creano incertezza sui tassi USA. Nonostante queste sfide, i fondamentali del credito dei ME stanno migliorando, con un numero di aumenti netti di rating che ha raggiunto il massimo degli ultimi dieci anni per le società e i governi, e un calo delle insolvenze tra le società dei ME dal 3,3% al 2,7%. Nonostante le valutazioni abbiano raggiunto livelli relativamente elevati in alcune aree della classe di attivi, in particolare nel credito investment grade, persistono opportunità di riduzione degli spread nel segmento high yield.

Emerging Market Debt – Hard Currency – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 13,13%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) (l'Indice), ha reso il 6,54%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, l'inflazione statunitense e la politica monetaria sono stati i principali fattori chiave del mercato obbligazionario. Il rendimento del bond decennale USA è passato dal 3,9% al 4,6% a fine anno, attraversando una fase di notevole volatilità nel corso del periodo.
- Anche gli eventi geopolitici hanno influenzato il mercato, soprattutto ad aprile, quando le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate. Nel mese di ottobre i mercati hanno subito pressioni dovute a timori relativi all'inflazione e alla politica fiscale in vista di una possibile avanzata repubblicana, ma dopo le elezioni si è assistito a un rally del mercato trainato dalle aspettative di deregolamentazione e politiche pro-crescita. A dicembre i mercati hanno subito una battuta d'arresto a causa della Federal Reserve che ha assunto una posizione più aggressiva nonostante il taglio dei tassi, mentre l'eccezionalità degli Stati Uniti ha spinto il dollaro a registrare la chiusura annuale più elevata dal 2001.
- L'anno ha segnato il completamento dei processi di ristrutturazione del debito per Zambia, Ucraina, Ghana e Sri Lanka, indicando una certa normalizzazione dopo l'ondata di default del 2020-23.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Allocazione geografica, dettata dalle sovraesposizioni ai mercati a più alto rendimento, in particolare Argentina, Sri Lanka, Ecuador ed El Salvador.
 - Selezione dei titoli tramite obbligazioni denominate in euro in Costa d'Avorio e Perù.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Assenza dal Pakistan, sostenuta dalle politiche del Fondo Monetario Internazionale.
 - Sovraesposizione alla Colombia, che ha dovuto affrontare sfide politiche e fiscali.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio ha conservato una preferenza per i crediti high yield rispetto agli investment grade (IG), mantenendo inoltre l'esposizione alle obbligazioni in default di Zambia, Ucraina, Ghana e Sri Lanka che sono state ristrutturate nel secondo semestre dell'anno.
- Le ultime attività di negoziazione sono state orientate a diminuire l'esposizione al rischio, dopo il notevole rendimento registrato dalla classe di attività. Abbiamo sottopesato Indonesia, Panama e Uzbekistan e ridotto i sovrappesi di Angola, Argentina ed Egitto. Inoltre, abbiamo ridotto le nostre posizioni in Romania a causa dei rischi fiscali e di approvvigionamento in vista delle elezioni.
- Abbiamo incrementato le esposizioni in Costa Rica, El Salvador, Costa d'Avorio, Nigeria e Turchia grazie alle prospettive positive di riforma, al consolidamento fiscale e agli aumenti di rating.
- Al termine del periodo di riferimento l'allocazione a obbligazioni denominate in EUR e obbligazioni societarie era rispettivamente pari al 15,4% e al 11,1%.

L'asset class del debito dei mercati emergenti (ME) è destinata a beneficiare di una crescita globale stabile, dell'allentamento delle politiche monetarie e delle più solide prospettive di crescita per i ME. Tuttavia, i cambiamenti politici del governo statunitense comportano rischi di protezionismo commerciale e creano incertezza sui tassi USA. Nonostante queste sfide, i fondamentali del credito dei ME stanno migliorando, con un numero di aumenti di rating che ha raggiunto il massimo degli ultimi dieci anni per le società e i governi. Mentre le valutazioni per i componenti IG e con rating BB appaiono costose, a nostro avviso i segmenti con rating B e inferiori offrono ancora valore. Esistono opportunità di compressione degli spread, in particolare in emittenti specifici e obbligazioni fuori benchmark all'interno del segmento con rating BB.

Emerging Market Debt – Local Currency – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al -3,36%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), (l'Indice) ha reso il -2,38%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, l'economia mondiale ha dimostrato resilienza e le principali banche centrali, tra cui la Federal Reserve e la Banca centrale europea, hanno avviato cicli di riduzione dei tassi. I rendimenti obbligazionari globali hanno registrato alcune rinnovate pressioni al rialzo, in quanto il mercato ha valutato i rischi legati alla traiettoria dell'inflazione e alle politiche fiscali.
- I mercati emergenti (ME) hanno incontrato difficoltà a causa della forza del dollaro USA e della maggiore incertezza sulle politiche commerciali statunitensi derivante dall'esito delle elezioni negli Stati Uniti.
- Il Sudafrica è stato il paese con la migliore performance nel periodo, seguito dalla Repubblica Dominicana, mentre Brasile e Messico hanno registrato i risultati peggiori.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Sovraesposizione alla lira turca e sovraesposizione alla parte lunga della curva in Sudafrica.
 - Esposizioni fuori indice a Egitto e Argentina.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Sovrappeso di valute e tassi in Brasile e Messico.
 - Sottopeso nel baht thailandese e sovrappeso nella duration nella Repubblica Ceca.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Siamo diventati più cauti sul rischio valutario dei ME e abbiamo ridotto l'esposizione alle valute asiatiche in particolare, in previsione di maggiori rischi geopolitici e di una crescita più lenta nella regione. Abbiamo aggiunto un'esposizione alla lira turca in seguito alla svolta verso politiche monetarie più ortodosse e alle opportunità offerte dalle valute di frontiera.
- Abbiamo mantenuto un sovrappeso di duration per tutto l'anno e abbiamo aggiunto duration in paesi asiatici come la Cina e l'India, riducendo invece la duration in America Latina, dove vediamo uno spazio più limitato per l'allentamento delle politiche nel breve termine.

Il debito dei ME dovrebbe beneficiare di un contesto di crescita globale più lenta ma non recessiva, di una politica monetaria più accomodante e di una robusta ripresa della crescita per i paesi emergenti rispetto a quelli sviluppati. In Cina, nuovi cicli di stimolo politico dovrebbero eliminare i rischi di coda di un atterraggio duro, anche se non prevediamo una forte ripresa della crescita. Il cambio di governo negli Stati Uniti presenta rischi legati al protezionismo commerciale, soprattutto per alcune delle economie più aperte dell'Asia e dell'Europa orientale. Inoltre, aumenta l'incertezza sul percorso dei tassi statunitensi, con potenziali ricadute sui tassi e sulle valute locali dei ME. L'inflazione media dei paesi emergenti dovrebbe diminuire ulteriormente quest'anno, offrendo così alla maggior parte delle banche centrali la possibilità di mantenere un orientamento verso una politica monetaria più accomodante. Esistono però differenze a livello regionale e alcuni paesi latinoamericani incontrano difficoltà nel completare il processo di disinflazione. In media, le valutazioni dei rendimenti reali appaiono interessanti nei mercati dei tassi locali; manteniamo una posizione di sovrappeso nella duration locale. Prevediamo una maggiore volatilità a breve termine per le valute dei ME, man mano che emergono maggiori dettagli sulle politiche commerciali e fiscali degli Stati Uniti sotto la seconda amministrazione Trump. Nel medio termine, tuttavia, le valute emergenti dovrebbero beneficiare di solidi fondamentali macroeconomici nei paesi dei ME e le valutazioni appaiono più convincenti dopo la correzione dei mesi scorsi.

Emerging Market Debt Blend – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 2,89%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento composto al 50% dal JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), al 25% dal JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) e al restante 25% dal JP Morgan CEMBI Diversified Index (Total Return, USD) (l'Indice), ha reso il 2,21%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, l'economia mondiale ha dimostrato resilienza e le principali banche centrali hanno avviato cicli di riduzione dei tassi. I rendimenti obbligazionari globali hanno evidenziato rinnovate pressioni al rialzo, in quanto il mercato ha valutato i rischi legati alla traiettoria dell'inflazione e alle politiche fiscali. I mercati emergenti (ME) hanno dovuto affrontare gli ostacoli derivanti dalla forza del dollaro USA.
- Anche gli eventi geopolitici hanno influenzato il mercato, soprattutto ad aprile, quando le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate.
- L'anno ha segnato il completamento dei processi di ristrutturazione del debito per Zambia, Ucraina, Ghana e Sri Lanka, indicando una certa normalizzazione dopo l'ondata di default del 2020-23.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Paesi sovrani in valuta forte, trainati da sovraesposizioni a mercati a più alto rendimento, come Argentina, Sri Lanka, Ecuador ed El Salvador. Selezione dei titoli attraverso le obbligazioni denominate in euro.
 - Posizionamento bottom-up in valuta locale, compreso il sovrappeso sulla lira turca, il sovrappeso sulla parte lunga della curva in Sudafrica e l'esposizione fuori benchmark all'Egitto.
 - Posizionamento bottom-up in aziende dei settori tecnologia, media e telecomunicazioni, petrolio e gas e finanza.
 - Posizionamento tattico nella duration dei tassi d'interesse dei mercati sviluppati, posizioni short sulle valute dei ME e sull'euro.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Sovrappeso sulla valuta locale rispetto alla valuta forte, in quanto i mercati in valuta forte hanno generato performance superiori nel periodo.
 - Posizionamento bottom-up in valuta locale derivante da sovraesposizione a valuta e tassi di Brasile e Messico, sottopeso sul baht thailandese e sovrappeso sulla duration in Repubblica Ceca.
 - Posizionamento bottom-up in società del settore immobiliare e dei trasporti.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo modificato tatticamente l'esposizione relativa, passando da una posizione sovraponderata in valuta locale per gran parte dell'anno, finanziata da un sottopeso in valuta forte, a una posizione sottopesata sia in valuta forte che in valuta locale a fine anno.
- Nella componente in valuta forte abbiamo continuato a preferire il credito sovrano high yield rispetto ai titoli sovrani investment grade. Nell'ambito dei titoli societari, abbiamo aumentato l'esposizione ai settori dei servizi di pubblica utilità e delle materie prime, riducendo viceversa i finanziari.
- La valuta locale ha mantenuto un sovrappeso nella duration per tutto l'anno. Nel corso dell'anno siamo diventati più cauti nei confronti del rischio valutario dei mercati emergenti.

Il debito dei ME dovrebbe beneficiare di un contesto di crescita globale più lenta ma non recessiva, di una politica monetaria più accomodante e di una robusta ripresa della crescita per i paesi emergenti rispetto a quelli sviluppati. In Cina, nuovi cicli di stimolo politico dovrebbero eliminare i rischi di coda di un atterraggio duro, anche se non prevediamo una forte ripresa della crescita. Il cambio di governo negli Stati Uniti presenta rischi legati al protezionismo commerciale, soprattutto per alcune delle economie più aperte dell'Asia e dell'Europa orientale. Inoltre, aumenta l'incertezza sul percorso dei tassi statunitensi, con potenziali ricadute sui tassi e sulle valute locali dei ME. Anche l'inflazione media dei paesi emergenti dovrebbe diminuire ulteriormente quest'anno, offrendo così alla maggior parte delle banche centrali la possibilità di mantenere un orientamento verso una politica monetaria più accomodante. Anche i fondamentali del credito dei ME stanno migliorando, con un numero di aumenti di rating che ha raggiunto il massimo degli ultimi dieci anni per le società e i governi.

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al -0,36%. Nello stesso periodo, il benchmark composito costituito per un terzo dal JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD) e per due terzi dal JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Total Return, USD) (l'Indice), ha reso il -0,24%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, l'economia mondiale ha dimostrato resilienza e le principali banche centrali hanno avviato cicli di riduzione dei tassi. I rendimenti obbligazionari globali hanno evidenziato rinnovate pressioni al rialzo, in quanto il mercato ha valutato i rischi legati alla traiettoria dell'inflazione e alle politiche fiscali. I mercati emergenti (ME) hanno dovuto affrontare gli ostacoli derivanti dalla forza del dollaro USA.
- Anche gli eventi geopolitici hanno influenzato il mercato, soprattutto ad aprile, quando le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Posizionamento bottom-up in paesi sovrani in valuta forte, inclusi i sovranzionali, selezione di titoli nelle Filippine e in Kazakistan, nonché obbligazioni denominate in euro.
 - Posizionamento bottom-up in valute dei mercati locali, tra cui lo zloty polacco, il leu rumeno e il ringgit malese.
 - Posizionamento tattico nella duration dei tassi d'interesse dei mercati sviluppati e posizioni short sulle valute dei ME e sull'euro.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Posizionamento bottom-up in valuta locale derivante in particolare da sovrapponderazioni in cambi e duration in Messico, sottoesposizione alla duration in Cina e sovraesposizione alla duration nella Repubblica Ceca e in Indonesia.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo modificato tatticamente l'esposizione relativa, passando da una posizione sovrapponderata in valuta locale per gran parte dell'anno, finanziata da un sottopeso in valuta forte, a una posizione sottopesata sia in valuta forte che in valuta locale a fine anno.
- L'attività di negoziazione in valuta forte si è concentrata sulla riduzione del rischio, sull'aumento dell'esposizione al Medio Oriente e sulla riduzione dell'esposizione a Romania, Kazakistan, Panama e Indonesia.
- La valuta locale ha mantenuto un sovrappeso nella duration per tutto l'anno. Nel corso dell'anno siamo diventati più cauti nei confronti del rischio valutario dei mercati emergenti.

Il debito dei ME dovrebbe beneficiare di un contesto di crescita globale più lenta ma non recessiva, di una politica monetaria più accomodante e di una robusta ripresa della crescita per i paesi emergenti rispetto a quelli sviluppati. In Cina, nuovi cicli di stimolo politico dovrebbero eliminare i rischi di coda di un atterraggio duro, anche se non prevediamo una forte ripresa della crescita. Il cambio di governo negli Stati Uniti presenta rischi legati al protezionismo commerciale, soprattutto per alcune delle economie più aperte dell'Asia e dell'Europa orientale. Inoltre, aumenta l'incertezza sul percorso dei tassi statunitensi, con potenziali ricadute sui tassi e sulle valute locali dei ME. Anche l'inflazione media dei paesi emergenti dovrebbe diminuire ulteriormente quest'anno, offrendo così alla maggior parte delle banche centrali la possibilità di mantenere un orientamento verso una politica monetaria più accomodante. Anche i fondamentali del credito dei ME stanno migliorando, con un numero di aumenti di rating che ha raggiunto il massimo degli ultimi dieci anni per le società e i governi.

Emerging Markets Equity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 19,51%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'MSCI Emerging Markets Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice) ha reso il 7,50%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Gli indici di riferimento azionari dei mercati emergenti (ME) hanno mostrato performance positive, ma hanno concluso l'anno sottoperformando i mercati sviluppati, rappresentati dall'indice MSCI World.
- La volatilità delle azioni dei mercati emergenti (ME) è stata principalmente attribuibile a fattori esterni, come i ritardi nella riduzione dei tassi d'interesse statunitensi e le elezioni negli USA, con la prospettiva di una reintroduzione di dazi sulle importazioni, oltre all'attesa di politiche di supporto governative in Cina, che a fine anno risultavano ancora poco definite.
- A livello settoriale, l'entusiasmo per la spesa nell'intelligenza artificiale ha reso l'informatica il settore principale dell'indice, con un'eccezionale performance dei semiconduttori e delle industrie correlate. Il settore dei materiali è quello che ha subito il calo maggiore quest'anno. Il mercato di Taiwan, legato all'IT, è stato il più performante dell'indice quest'anno e gli stimoli annunciati in Cina a settembre hanno dato impulso al mercato che rappresenta la componente principale dell'Indice. L'Egitto ha registrato il calo più significativo nel periodo, seguito da vicino dal Brasile, a causa delle preoccupazioni relative alle politiche di spesa governativa.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - La sovraperformance del Portafoglio è ascrivibile in particolare alla selezione dei titoli, ma anche l'allocazione settoriale è stata positiva. Le posizioni nel settore informatico sono state predominanti, seguite da quelle nei beni di consumo voluttuari e nel settore industriale.
 - A livello di paesi, i contributi più significativi sono venuti dalle posizioni in India, a Taiwan e in Brasile.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - A livello settoriale, selezione di titoli finanziari, dei beni di prima necessità e dei servizi di pubblica utilità.
 - A livello geografico, la Cina ha rappresentato il fattore maggiormente negativo per il Portafoglio, a causa della selezione titoli e di una posizione di sottopeso. Un altro contributo negativo è venuto da una posizione argentina fuori indice, in una società globale di servizi informatici.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Dato il possibile impatto negativo delle incertezze politiche dei governi statunitense e cinese, il Portafoglio si orienta verso settori di crescita globale caratterizzati da dinamiche idiosincratice. Ad esempio, nel comparto Industriale, dove manteniamo la nostra principale sovraesposizione, il team di gestione considera promettenti le società produttrici di apparecchiature elettriche che forniscono infrastrutture di rete e centri dati nei mercati emergenti. La nostra maggiore sottoesposizione riguarda il settore finanziario, a causa dell'assenza di uno stimolo economico uniformemente robusto.
- Il Portafoglio mantiene una posizione di sottopeso in Cina, preferendo non investire in aziende esportatrici cinesi soggette a dazi e privilegiando società la cui crescita è sostenuta dalla domanda interna. Il nostro maggior sovrappeso è l'India, dove osserviamo numerose opportunità interessanti su titoli specifici in tutte le capitalizzazioni di mercato.

In prospettiva, cercando di evitare aree soggette a rischi di primo piano a favore di nicchie di crescita, il team ritiene che il Portafoglio sia ben posizionato per affrontare l'attuale contesto di mercato.

Euro Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione EUR I è stato pari al 5,75%. Nello stesso periodo, il Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return, Hedged, EUR) (l'Indice) ha reso il 2,73%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le dinamiche di mercato del 2024 sono state principalmente influenzate da dati economici superiori alle aspettative (soprattutto negli Stati Uniti), trend inflazionistici contrastanti con un ritardo di USA e Regno Unito rispetto ai progressi in Europa, l'insediamento di nuovi governi nel Regno Unito e a Washington, e le persistenti tensioni geopolitiche tra Russia/Ucraina e nella Striscia di Gaza.
- Nel 2024 gli asset di rischio hanno registrato una forte performance nei mercati obbligazionari: l'high yield europeo ha guidato la classifica delle performance ma anche il debito globale investment grade e quello dei mercati emergenti hanno generato rendimenti positivi.
- Anche i mercati europei del credito investment grade, sovrani e cartolarizzati, che insieme costituiscono la maggior parte dell'universo investibile della strategia, hanno registrato rendimenti positivi.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - La selezione del credito è stata il motore principale dei forti rendimenti relativi ottenuti nel corso dell'anno, in particolare grazie alla nostra esposizione ai REIT e al settore finanziario in generale; le nostre sovrapponderazioni a entrambe le aree (e nel credito più in generale) hanno ulteriormente rafforzato l'impatto di queste decisioni, in quanto gli spread si sono ristretti e i fondamentali delle posizioni in portafoglio hanno registrato buoni risultati nel corso dell'anno.
 - Anche il posizionamento in termini di duration e sulla curva dei rendimenti ha contribuito ai rendimenti relativi nel corso dell'anno; nel terzo trimestre, infatti, abbiamo chiuso la nostra posizione corta a seguito della discesa dei tassi d'interesse.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - La selezione dei titoli (in tutte le sottoclassi di attività), l'allocazione settoriale, la duration e il posizionamento lungo la curva sono stati tutti fattori positivi per il fondo, mentre non sono emersi fattori negativi importanti nel corso dell'anno.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno, abbiamo continuato a partecipare a operazioni sul mercato primario e a sfruttare le inefficienze di prezzo sia a livello di credito che di tassi; entrambe queste attività hanno contribuito in modo significativo ai rendimenti positivi dell'anno.
- Le nostre posizioni nel credito sono state una fonte stabile di rendimento; verso la fine dell'anno abbiamo realizzato parte di tali posizioni.
- La strategia di posizionamento corto sulla duration ha generato rendimenti positivi; alla fine del terzo trimestre abbiamo chiuso la posizione dopo la discesa dei tassi d'interesse. Abbiamo continuato a gestire attivamente la duration per tutto l'anno.

A nostro avviso, il 2025 inizierà probabilmente come si è concluso il 2024: i tassi potrebbero essere volatili poiché l'inflazione globale si dimostra persistente e le decisioni delle banche centrali dipenderanno dai dati; si prevede che la propensione al rischio sarà elevata e la domanda complessiva di obbligazioni sarà sostenuta dal livello superiore alla media dei rendimenti totali (tassi privi di rischio + spread) disponibili sul mercato. Con gli spread prossimi ai minimi storici, prevediamo un aumento della volatilità e della dispersione nel 2025, poiché è probabile che il nuovo contesto di tassi di interesse più elevati inizi a influire negativamente (e soprattutto in modo variabile) sui bilanci degli emittenti. Sulla base di queste considerazioni, riteniamo che nel 2025 sarà ancora più importante concentrarsi su emittenti/settori/paesi fundamentalmente solidi ed evitare emittenti con profili finanziari deboli (ad esempio, leva finanziaria più elevata, flussi di cassa meno sostenibili, ecc.), quando gli spread attuali non sono sufficientemente ampi da compensarci per il rischio che stiamo assumendo.

Euro Bond Absolute Return – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione EUR I è stato pari al 8,17%. Nello stesso periodo, l'ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR) (l'Indice) ha reso il 3,50%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le dinamiche di mercato del 2024 sono state principalmente influenzate da dati economici superiori alle aspettative (soprattutto negli Stati Uniti), trend inflazionistici contrastanti con un ritardo di USA e Regno Unito rispetto ai progressi in Europa, l'insediamento di nuovi governi nel Regno Unito e a Washington, e le persistenti tensioni geopolitiche tra Russia/Ucraina e nella Striscia di Gaza.
- Nel 2024 gli asset di rischio hanno registrato una forte performance nei mercati obbligazionari: l'high yield europeo ha guidato la classifica delle performance ma anche il debito globale investment grade e quello dei mercati emergenti hanno generato rendimenti positivi.
- Anche i mercati europei del credito investment grade, sovrani e cartolarizzati, che insieme costituiscono la maggior parte dell'universo investibile della strategia, hanno registrato rendimenti positivi.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - La performance positiva annuale è derivata dalla somma di tre componenti: il reddito (350 punti base), la variazione degli spread (320 punti base) e l'andamento della curva dei rendimenti (70 punti base).
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Il principale freno ai rendimenti relativi è stato causato dalla gestione della duration. Tale effetto negativo è stato però parzialmente mitigato dalla nostra gestione attiva, soprattutto nel corso del primo semestre del 2024.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno, abbiamo continuato a partecipare a operazioni sul mercato primario e a sfruttare le inefficienze di prezzo sia a livello di credito che di tassi; entrambe queste attività hanno contribuito in modo significativo ai rendimenti positivi dell'anno.
- Le nostre posizioni nel credito sono state una fonte stabile di rendimento; verso la fine dell'anno abbiamo realizzato parte di tali posizioni.
- La strategia di posizionamento corto sulla duration ha permesso di compensare parzialmente le perdite potenziali; alla fine del terzo trimestre abbiamo chiuso la posizione dopo la discesa dei tassi d'interesse. Abbiamo continuato a gestire attivamente la duration per tutto l'anno.

A nostro avviso, il 2025 inizierà probabilmente come si è concluso il 2024: i tassi potrebbero essere volatili poiché l'inflazione globale si dimostra persistente e le decisioni delle banche centrali dipenderanno dai dati; si prevede che la propensione al rischio sarà elevata e la domanda complessiva di obbligazioni sarà sostenuta dal livello superiore alla media dei rendimenti totali (tassi privi di rischio + spread) disponibili sul mercato. Con gli spread prossimi ai minimi storici, prevediamo un aumento della volatilità e della dispersione nel 2025, poiché è probabile che il nuovo contesto di tassi di interesse più elevati inizi a influire negativamente (e soprattutto in modo variabile) sui bilanci degli emittenti. Sulla base di queste considerazioni, riteniamo che nel 2025 sarà ancora più importante concentrarsi su emittenti/settori/paesi fondamentalmente solidi ed evitare emittenti con profili finanziari deboli (ad esempio, leva finanziaria più elevata, flussi di cassa meno sostenibili, ecc.), quando gli spread attuali non sono sufficientemente ampi da compensarci per il rischio che stiamo assumendo.

European High Yield Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione EUR I è stato pari al 9,35%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR) (l'Indice), ha reso il 8,57%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il mercato high yield europeo ha chiuso il 2024 con solidi rendimenti, trainati da una crescita economica resiliente e da un'inflazione moderata. Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie.
- Il quadro fondamentale degli emittenti di titoli high yield - ossia crescita del margine operativo lordo (EBITDA), flusso di cassa disponibile, copertura degli interessi e indebitamento - ha conservato livelli relativamente favorevoli e la stagione degli utili ha complessivamente smentito le fosche previsioni.
- Nonostante l'aumento delle insolvenze rispetto ai minimi del 2022, nel 2025 prevediamo che i tassi di insolvenza rimarranno in prossimità della media di lungo periodo. Tale prospettiva si basa sulla nostra valutazione bottom-up degli emittenti ed è favorita dalla combinazione di rating di maggiore qualità del segmento high yield europeo (il 66% degli emittenti ha infatti un rating di credito pari a BB), dal livello meno aggressivo di nuove emissioni, dal numero inferiore di titoli a breve scadenza e dalle condizioni decisamente migliori del settore energetico rispetto agli ultimi cicli.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti:
 - In termini settoriali, i contributi più rilevanti sono giunti dalle posizioni nei settori tecnologia ed elettronica, commercio al dettaglio e industria di base.
 - In termini di rating, il posizionamento in emittenti con rating B, BB, BBB e superiori e con rating CCC e inferiori ha fornito l'apporto più consistente.
- Contributi negativi ai rendimenti:
 - Sotto il profilo settoriale, la performance è stata penalizzata soprattutto dai settori energia, media e beni di consumo.
 - Considerando la struttura dei rating, a penalizzare la performance sono stati principalmente la selezione di titoli privi di rating e una modesta sovraesposizione a emittenti con rating pari o inferiore a CCC.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nell'ambito delle strategie high yield, abbiamo effettuato una rotazione selettiva verso i titoli B e BB di qualità più elevata con prezzi ancora interessanti rispetto ai fondamentali sottostanti e basse aspettative di default.
- Il posizionamento nel segmento CCC è derivato dalle nostre valutazioni differenti dei singoli titoli di credito basate sui nostri rating proprietari e sui giudizi degli analisti in merito a detti titoli. Abbiamo inoltre adottato una strategia di rotazione tra diversi settori industriali e profili di rischio di mercato per ottimizzare la resilienza attraverso le dinamiche di pricing power e l'andamento del costo del lavoro, se rilevanti, riducendo viceversa il profilo di leva finanziaria del Portafoglio, ove possibile, senza subire perdite.
- Il nostro piano mira a concentrare il Portafoglio principalmente sul rischio di credito di titoli B di qualità più elevata e BB (sulla base dei nostri rating di credito interni) e a sovrappesare i settori da noi giudicati resilienti nel contesto attuale.

A nostro avviso le valutazioni dell'high yield europeo offrono un compenso più che adeguato per le prospettive di default intorno alla media, continueranno a fornire un reddito duraturo e sono interessanti rispetto ad altre alternative obbligazionarie. Nonostante i dati macroeconomici, l'incertezza sulle politiche tariffarie, i timori geopolitici e le dinamiche del ciclo del credito possano provocare oscillazioni quotidiane nel mercato high yield, i nostri analisti e gestori rimangono focalizzati sui fondamentali delle singole società emittenti, analizzandone gli scenari base e quelli negativi. Riteniamo che la nostra ricerca creditizia fondamentale e bottom-up focalizzata sulla selezione dei titoli, evitando il deterioramento del credito e inserendo nei Portafogli unicamente quelle che consideriamo le nostre "idee migliori", ci consentirà di trarre vantaggio da eventuali periodi di volatilità.

European Sustainable Equity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione EUR I è stato pari al 5,26%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR) (l'Indice), ha reso il 8,59%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il 2024 si è aperto con solide performance azionarie, trainate dalla robusta crescita economica degli Stati Uniti e da dati globali positivi, con il Giappone in evidenza.
- Il persistere dei timori legati all'inflazione nel secondo trimestre ha indotto le banche centrali a ridurre le aspettative sui tagli dei tassi; ciononostante, le azioni dei mercati sviluppati hanno conseguito performance positive.
- I mercati azionari hanno mostrato resilienza nel terzo trimestre, in un contesto di calo dell'inflazione, sostenuto dalle politiche delle banche centrali e dalle misure di stimolo in Cina, con effetti positivi per l'Asia, Giappone escluso.
- Nel trimestre finale, il risultato delle elezioni presidenziali USA ha messo sotto pressione i titoli azionari europei per i timori legati alla possibile imposizione di dazi commerciali da parte della nuova amministrazione Trump.

Quali fattori hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento?

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - L'allocazione settoriale ha generato un contributo positivo, grazie alla sottoperformance dei settori in cui eravamo sottopesati: servizi di pubblica utilità, materiali, immobiliare e, soprattutto, energia.
 - I titoli che hanno fornito il maggiore contributo alla performance sono stati 3i Group, Euronext, London Stock Exchange (finanza), Schneider Electric (industria) e Netcompany (informatica).
 - Anche la selezione di titoli nei settori finanziario e dei servizi di comunicazione ha generato un risultato positivo.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - La sottoperformance è interamente attribuibile alla scelta dei titoli, in particolare a causa dei rendimenti negativi dei titoli detenuti nei settori sanitario, industriale e dei beni di prima necessità.
 - I maggiori contributi negativi sono arrivati da CVS Group, Tecan (sanità), L'Oréal (beni di prima necessità), Kering (beni di consumo voluttuari), Alfen (industria) e SolarEdge (informatica).

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo liquidato diverse partecipazioni la cui posizione competitiva si è deteriorata. Nel settore dei beni di consumo abbiamo venduto Kering e HelloFresh, mentre nel settore dell'energia pulita siamo usciti da SolarEdge e Alfen.
- I proventi di queste vendite sono stati reinvestiti in diverse nuove partecipazioni del Portafoglio che stanno sottraendo quote di mercato agli operatori storici grazie alle loro capacità tecnologiche che ne rafforzano la posizione competitiva: Spotify (servizi di comunicazione) e Sage Group (informatica).
- Infine, abbiamo aumentato l'esposizione del Portafoglio ad alcune nuove società con una crescita delle vendite prevedibile e ricorrente: Compass (beni di consumo voluttuari), Haleon (beni di prima necessità) e Diploma (industria).

Le nostre prospettive per il mercato azionario indicano opportunità di crescita anche al di fuori delle aziende a maggiore capitalizzazione comprese nell'Indice. In uno scenario di crescita economica USA superiore alla media e di inflazione contenuta, gli investitori potrebbero trarre vantaggio da performance guidate dagli utili aziendali e da un allargamento della leadership del mercato. Crediamo che il nostro Portafoglio possa beneficiare di questo scenario, essendo composto da un paniere diversificato di aziende di elevata qualità e resilienza, per le quali l'attenzione alla sostenibilità consolida la loro posizione competitiva.

Event Driven - Relazione del gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 8,15%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, le operazioni di M&A hanno registrato un notevole recupero rispetto ai bassi livelli del 2023. Tuttavia, siamo ancora lontani dal picco di mercato o anche dai volumi di M&A di metà ciclo. Potenzialmente, l'attività potrebbe crescere ancora molto, vista la consistente domanda repressa che ancora persiste. Eravamo dell'opinione che le elezioni statunitensi avrebbero comunque fornito un quadro più definito per il mercato M&A, a prescindere dal vincitore. Tuttavia, l'approccio dell'amministrazione Trump e del Congresso a maggioranza repubblicana rappresentano un contesto particolarmente favorevole per le operazioni straordinarie e per una maggiore propensione al rischio da parte delle società. Il flusso di operazioni è aumentato dopo le elezioni e a gennaio.
- In linea con quanto analizzato nella prima parte dell'anno relativamente alla strategia catalyst, lo scenario continua a offrire opportunità interessanti poiché le aziende stanno valutando molteplici approcci per accrescere il valore azionario in un ambiente macroeconomico incerto. In aggiunta a un contesto favorevole per la creazione di nuove idee di investimento, la nostra stretta osservanza della copertura del beta di mercato e dei fattori di stile permette al team di costruire investimenti concepiti per ricavare valore da queste situazioni, indipendentemente dall'andamento e dal livello del mercato. Riteniamo che questo aspetto sarà cruciale per la strategia, considerando le previsioni di un aumento della volatilità all'avvio del 2025.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti assoluti:
 - Sebbene entrambe le strategie abbiano apportato un contributo positivo nel 2024, la performance è stata principalmente determinata dalla strategia Market Neutral Catalyst.
 - I cinque maggiori contributi positivi alla performance sono giunti da FTAI Aviation (Catalyst), 3M Company (Catalyst), Apollo Global Management (Catalyst), Fiserv (Catalyst) e Williams (Catalyst).
- Contributi negativi ai rendimenti assoluti:
 - I cinque maggiori contributi negativi sono invece ascrivibili a Lamb Weston (Catalyst), Hess (Risk Arbitrage), BioMarin Pharmaceutical (Catalyst), Vestis (Catalyst) e Liberty Media (Catalyst).

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- L'esposizione alla strategia di merger arbitrage è aumentata costantemente nel corso dell'anno con l'incremento del flusso di operazioni. Nonostante gli spread si siano mantenuti su livelli attraenti durante l'anno, il settore ha evidenziato una certa volatilità, con alcune operazioni annullate (alle quali non abbiamo partecipato) e altre che hanno subito ritardi nella finalizzazione, limitando così il contributo complessivo della strategia nel corso dell'anno.
- Nell'ambito della strategia market neutral catalyst, abbiamo tratto profitto da numerose idee in vari settori, in quanto le nostre ipotesi di investimento si sono rivelate corrette. Abbiamo monetizzato i guadagni su alcune posizioni e, come detto in precedenza, proseguiamo nella ricerca di nuove occasioni di investimento. Nonostante il forte rialzo del mercato azionario, la nostra struttura di copertura si è dimostrata complessivamente efficace nel corso dell'anno, permettendoci di ottenere performance relativamente robuste rispetto alle coperture stesse.

Giudichiamo interessanti le prospettive della strategia event driven per il 2025. L'amministrazione Trump dovrebbe rappresentare un fattore positivo per le attività di M&A e i mercati finanziari, in quanto riteniamo che le sue politiche siano generalmente più orientate al sostegno delle imprese e possano continuare a stimolare le iniziative societarie. Prevediamo una certa volatilità sui mercati e il programma di Trump non basta in sé a "risolvere" le questioni macroeconomiche e geopolitiche che ci attendono. Permangono numerosi fattori di incertezza e divergenze di opinioni in merito alle politiche monetarie e fiscali. Le oscillazioni dei tassi d'interesse, l'andamento instabile delle valute, l'incertezza sulle politiche commerciali e la scarsa visibilità in diversi comparti industriali dovrebbero generare un aumento della volatilità a livello settoriale e dei singoli titoli. Quantomeno, è ciò che speriamo. Siamo convinti di possedere la creatività e le risorse necessarie per avere successo in un contesto di maggiore volatilità e incertezza. Ci auguriamo che questo scenario porti a una netta divergenza di performance tra posizioni long e short, da cui potremo trarre vantaggio nei prossimi trimestri.

Global Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al -1,36%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Unhedged, USD) (l'Indice), ha reso il -1,69%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Poiché l'inflazione si è attenuata, approssimandosi al target del 2% della Federal Reserve (Fed), il ciclo di inasprimento monetario è stato sospeso fino a settembre, quando la Fed ha tagliato i tassi di 50 punti base (pb). Successivamente la Fed ha tagliato i tassi di 25 punti base sia a novembre che a dicembre. Anche altre importanti banche centrali hanno tagliato i tassi ufficiali nel 2024, poiché la crescita è rallentata e l'inflazione è diminuita.
- Nel corso dell'anno, e specialmente nel quarto trimestre, si sono verificati momenti di volatilità dei tassi di interesse e del mercato. A dicembre, con il taglio dei tassi da parte della Fed e l'incertezza sui futuri cambiamenti di politica da parte dell'amministrazione Trump in arrivo, il mercato ha iniziato a scontare una riduzione dei futuri tagli dei tassi, con conseguente aumento dei rendimenti dei titoli di Stato USA lungo l'intera curva nell'ultimo mese dell'anno. Per l'intero anno, anche i rendimenti sovrani decennali dei mercati sviluppati hanno registrato un aumento generalizzato.
- Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie. Gli spread creditizi statunitensi nei segmenti investment grade, high yield e prestiti a tasso variabile si sono ristretti rispettivamente di 19, 47 e 66 pb. Anche gli spread societari aggregati globali hanno registrato una contrazione di 26 punti base.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione di titoli e sovrappeso nel credito cartolarizzato globale, in particolare, titoli garantiti da ipoteca (MBS) emessi da agenzie, titoli garantiti da attività, MBS commerciali e sovrappeso nei credit risk transfer e negli MBS non emessi da agenzie.
 - Selezione dei titoli e sovrappeso nell'investment grade globale e sovraesposizione ai tassi USA.
 - Principali valute: sottopeso dello yuan cinese, sovrappeso del franco svizzero e sottopeso della corona svedese.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Sottoesposizione ai tassi cinesi.
 - Sottopeso valutario sullo yen giapponese.
 - Allocazione in titoli di Stato nominali globali (il cui impatto è stato ampiamente controbilanciato dalla selezione di altri titoli) ed esposizione a derivati credit default swap sul debito dei mercati emergenti.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso del periodo, abbiamo principalmente aumentato l'esposizione ai titoli sovrani globali non statunitensi e al credito investment grade, e abbiamo ridotto l'esposizione al debito dei mercati emergenti, agli MBS emessi da agenzie, al credito cartolarizzato e ai Treasury statunitensi.
- Abbiamo ridotto la duration del Portafoglio di circa 0,15 anni.

Considerando il miglioramento delle tendenze inflazionistiche e la stabilizzazione o moderazione dei tagli dei tassi di interesse da parte delle banche centrali nel 2025, crediamo che l'andamento della crescita economica assumerà un ruolo sempre più rilevante nella determinazione dei rendimenti del reddito fisso. Ci aspettiamo una probabile persistenza della biforcazione nei mercati del credito, destinata a favorire la qualità. In generale, prevediamo che il 2025 possa rappresentare un'opportunità favorevole per gli investitori obbligazionari globali che privilegiano l'analisi dei fondamentali e la selezione accurata nella composizione dei Portafogli.

Global Diversified Income FMP – 2024* – Relazione del Gestore degli investimenti

Per il periodo dal 1° gennaio 2024 alla chiusura del Portafoglio del 28 giugno 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 2,79%. (I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- I tassi d'interesse a breve termine dei mercati sviluppati sono saliti nel corso del periodo, alimentati in parte dal rallentamento dei progressi sul fronte dell'inflazione e dall'allentamento posticipato da parte di quasi tutte le principali banche centrali.
- Nel corso del periodo in esame, si è osservata una compressione degli spread creditizi sia per i titoli investment grade (IG) che per quelli non investment grade, a livello globale, riflettendo una solida domanda per gli asset creditizi.
- La performance dei mercati del reddito fisso è stata contrastata nel periodo e i titoli sensibili ai tassi d'interesse hanno complessivamente deluso sulla scia dei rialzi dei tassi di interesse.

Fattori che hanno influito sulla performance nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti assoluti:
 - Esposizione al credito IG dei mercati sviluppati
 - Esposizione alle obbligazioni societarie dei mercati emergenti
 - Esposizione ai titoli high yield dei mercati sviluppati
- Contributi negativi ai rendimenti assoluti:
 - Non vi sono stati contributi negativi di entità rilevante sotto il profilo settoriale

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il ciclo di vita del Portafoglio si è concluso il 28 giugno 2024.
- Prima della fine del suo ciclo di vita, il Portafoglio era investito in un mix diversificato di crediti IG e high yield dei mercati sviluppati e titoli societari dei mercati emergenti.

In prospettiva, prevediamo un rallentamento della crescita globale, in quanto consumatori e imprese continuano a risentire dell'impatto dei rialzi dei prezzi e della politica restrittiva delle banche centrali. Per quanto concerne il credito, sebbene sia corretto affermare che i differenziali si sono contratti e che il rischio per il mercato societario sia pienamente scontato, i rialzi dei tassi per un periodo più lungo hanno causato stress in alcuni emittenti e settori già messi a dura prova, offrendo ai gestori attivi opportunità di valore aggiunto.

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

Global Equity Megatrends – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 23,51%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 18,67%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- L'anno appena trascorso è stato favorevole agli investitori in azioni. Le possibili conseguenze sulla crescita e sulla produttività derivanti dall'IA hanno amplificato l'euforia degli investitori in un contesto di investimento caratterizzato da relativa stabilità.
- Dato lo stallo in Ucraina, il parziale indebolimento delle organizzazioni terroristiche mediorientali e la rapida stabilizzazione della situazione in Siria dopo le tensioni di fine anno, l'impatto delle tensioni militari sulla psicologia degli investitori a livello globale è stato contenuto. Nonostante le continue ritorsioni economiche tra Cina e Stati Uniti abbiano segnato le fasi conclusive dell'Amministrazione Biden, il dialogo geopolitico tra i due paesi non ha subito variazioni di rilievo. Per molti aspetti, il mantenimento dello status quo ha sostenuto i mercati nel 2024.
- In questo contesto, i mercati azionari globali hanno registrato una buona performance. È importante sottolineare che i rendimenti del 2024 si inseriscono in un contesto di performance consistenti negli anni precedenti: nell'ultimo quinquennio l'indice MSCI World ha conseguito un rendimento annualizzato superiore all'11%.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - I risultati positivi degli investimenti nel 2024 sono derivati dal contributo significativo di molteplici società presenti nel Portafoglio, in diversi megatrend.
 - Vistra (infrastrutture energetiche), Zeta Global (sistemi intelligenti) e Criteo (sistemi intelligenti).
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - ModivCare (salute e benessere), Pets At Home (umanizzazione degli animali domestici) e Scholastic (istruzione).

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nell'ultimo anno il team ha inaugurato due nuovi investimenti, Chart Industries (infrastrutture energetiche) e Cisco Systems (personalizzazione dei media).
- Il team ha finanziato questi investimenti principalmente attraverso flussi di nuovi investitori e riducendo l'esposizione a Vistra per motivi di valutazione.

Gli investitori che sapranno attendere con pazienza dovrebbero poter cogliere, anche in futuro, occasioni per generare rendimenti solidi. Per rimanere pazienti è fondamentale investire con convinzione. La focalizzazione sulla gestione del rischio orienta le convinzioni del team di investimento, che investe selettivamente in (i) imprese con prospettive di crescita visibili e prevedibili perché abilitano e sono sostenute da solidi megatrend, (ii) imprese con un team dirigenziale con il quale il team di investimento è desideroso di collaborare e (iii) imprese che presentano valutazioni interessanti su un orizzonte pluriennale.

Global Flexible Credit Income – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 8,43%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Poiché l'inflazione si è attenuata, approssimandosi al target del 2% della Federal Reserve (Fed), il ciclo di inasprimento monetario è stato sospeso fino a settembre, quando la Fed ha tagliato i tassi di 50 punti base (pb). Successivamente la Fed ha tagliato i tassi di 25 punti base sia a novembre che a dicembre. Anche altre importanti banche centrali hanno tagliato i tassi ufficiali nel 2024, poiché la crescita è rallentata e l'inflazione è diminuita.
- Nel corso dell'anno, e specialmente nel quarto trimestre, si sono verificati momenti di volatilità dei tassi di interesse e del mercato. A dicembre, con il taglio dei tassi da parte della Fed e l'incertezza sui futuri cambiamenti di politica da parte dell'amministrazione Trump in arrivo, il mercato ha iniziato a scontare una riduzione dei futuri tagli dei tassi, con conseguente aumento dei rendimenti dei titoli di Stato USA lungo l'intera curva nell'ultimo mese dell'anno. Per l'intero anno, anche i rendimenti sovrani decennali dei mercati sviluppati hanno registrato un aumento generalizzato.
- Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie. Gli spread creditizi statunitensi nei segmenti investment grade, high-yield e prestiti a tasso variabile si sono ristretti rispettivamente di 19, 47 e 66 pb. Anche gli spread societari aggregati globali hanno registrato una contrazione di 26 punti base.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti assoluti:
 - I contributi più significativi sono derivati dall'esposizione al credito investment grade statunitense, al credito high-yield statunitense e al credito investment grade paneuropeo.
 - Un contributo secondario è venuto dall'esposizione alle obbligazioni di prestito collateralizzate (CLO) e ai Treasury statunitensi.
 - Anche l'esposizione ai prestiti bancari e il trasferimento del rischio di credito hanno premiato il risultato, ma in misura minore.
- Contributi negativi ai rendimenti assoluti:
 - Non vi sono stati contributi negativi di entità rilevante sotto il profilo settoriale

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio è stato investito in vari settori del credito, coorti di rating e aree geografiche.
- Abbiamo ridotto l'esposizione al debito in valuta forte dei mercati emergenti e ai Treasury statunitensi, e abbiamo aumentato l'esposizione al credito non investment grade, al credito cartolarizzato e, in misura più contenuta, al credito investment grade.
- La duration del Portafoglio è rimasta invariata tra la fine del 2024 e la fine del 2023.

Considerando il miglioramento delle tendenze inflazionistiche e la stabilizzazione o moderazione dei tagli dei tassi di interesse da parte delle banche centrali nel 2025, crediamo che l'andamento della crescita economica assumerà un ruolo sempre più rilevante nella determinazione dei rendimenti del reddito fisso. Ci aspettiamo una probabile persistenza della biforcazione nei mercati del credito, destinata a favorire la qualità. In generale, prevediamo che il 2025 possa rappresentare un'opportunità favorevole per gli investitori obbligazionari globali che privilegiano l'analisi dei fondamentali e la selezione accurata nella composizione dei Portafogli.

Global High Yield Engagement – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 8,56%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, USD) (l'Indice), ha reso il 9,24%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il mercato globale delle obbligazioni high yield ha chiuso il 2024 con solidi rendimenti, trainati da una crescita economica resiliente e da un'inflazione moderata. Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie.
- Escludendo i comparti immobiliari di Cina ed Europa orientale, a più alto rischio, l'insieme dei fondamentali degli emittenti high yield globali - rappresentati da crescita del margine operativo lordo (EBITDA), flusso di cassa disponibile, copertura degli interessi e indebitamento - si sono mantenuti su livelli relativamente favorevoli.
- I tassi di insolvenza negli Stati Uniti, in Europa e in altri mercati sviluppati dovrebbero rimanere vicini alla media dopo l'aumento rispetto ai minimi storici del 2022. A seguito dell'aumento delle insolvenze nei mercati emergenti (ME), ci concentriamo su opportunità selettive al di fuori delle regioni e dei settori a rischio più elevato. La nostra previsione di rischio di default intorno alla media si basa sulla nostra valutazione bottom-up degli emittenti ed è favorita dalla combinazione di rating di maggiore qualità del segmento globale high yield (il 60% degli emittenti ha infatti un rating di credito pari a BB), dal livello meno aggressivo di nuove emissioni, dal numero inferiore di titoli a breve scadenza e dalle condizioni decisamente migliori del settore energetico rispetto agli ultimi cicli.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi ai rendimenti relativi
 - Sotto il profilo settoriale, il contributo maggiore alla performance nel periodo in esame è giunto dal posizionamento nei settori telecomunicazioni, tecnologia ed elettronica e imballaggi. In termini di rating, gli apporti più positivi sono giunti dal posizionamento negli emittenti con rating B, BB, BBB e superiori.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi
 - Sotto il profilo settoriale, il contributo peggiore alla performance nel periodo è venuto dal posizionamento nei settori grande distribuzione e servizi finanziari diversificati. In termini di rating, il posizionamento in emittenti con rating CCC e inferiori è stato il più penalizzante per la performance.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nell'ambito delle strategie high yield, abbiamo effettuato una rotazione selettiva verso i titoli B e BB di qualità più elevata con prezzi ancora interessanti rispetto ai fondamentali sottostanti e basse aspettative di default.
- Il posizionamento nel segmento CCC è derivato dalle nostre valutazioni differenti dei singoli titoli di credito basate sui nostri rating proprietari e sui giudizi degli analisti in merito a detti titoli. Abbiamo inoltre adottato una strategia di rotazione tra diversi settori industriali e profili di rischio di mercato per ottimizzare la resilienza attraverso le dinamiche di pricing power e l'andamento del costo del lavoro, se rilevanti, riducendo viceversa il profilo di leva finanziaria del Portafoglio, ove possibile, senza subire perdite.
- Il nostro piano mira a concentrare il Portafoglio principalmente sul rischio di credito di titoli B di qualità più elevata e BB (sulla base dei nostri rating di credito interni) e a sovrappesare i settori da noi giudicati resilienti nel contesto attuale.

A nostro avviso le valutazioni dell'high yield offrono un compenso più che adeguato per le prospettive di default intorno alla media, dovrebbero continuare a generare durevolmente reddito e sono interessanti rispetto ad altre alternative obbligazionarie. Malgrado i dati macroeconomici, l'incertezza sulle future politiche della nuova amministrazione Trump, i timori geopolitici e le dinamiche del ciclo del credito possano provocare oscillazioni quotidiane nel mercato high yield, i nostri analisti rimangono focalizzati sui fondamentali delle singole società emittenti, analizzandone gli scenari base e quelli negativi. Riteniamo che la nostra ricerca creditizia fondamentale e bottom-up focalizzata sulla selezione dei titoli, evitando il deterioramento del credito e inserendo nei Portafogli unicamente quelle che consideriamo le nostre "idee migliori", ci consentirà di trarre vantaggio da eventuali periodi di volatilità.

Global Investment Grade Credit – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 4,54%. Nello stesso periodo il Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged, USD) (l'Indice) ha reso il 3,69%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Alla fine dell'anno, i mercati prevedevano che la Federal Reserve (Fed) avrebbe proceduto con una diminuzione più lenta del target range dei Federal Funds nel 2025, a causa dei minori progressi nella lotta all'inflazione osservati nella seconda parte dell'anno. L'esito delle elezioni statunitensi, con una vittoria dei repubblicani alla presidenza e al Congresso, ha inoltre generato incertezza su una serie di azioni politiche che potrebbero comportare rischi al rialzo per l'inflazione statunitense.
- Nonostante un rallentamento, la crescita e il mercato del lavoro negli Stati Uniti hanno continuato a fornire un sostegno. Al di fuori degli Stati Uniti, le prospettive macroeconomiche sono rimaste meno favorevoli. Finora la Fed e la Bank of England hanno continuato a mantenere una politica monetaria restrittiva anche se si prevede che entrambe attueranno un graduale allentamento nel 2025. La Banca centrale europea ha continuato a ridurre il suo tasso di riferimento in considerazione dei progressi più significativi registrati sul fronte dell'inflazione e della previsione che l'inflazione raggiungerà il target stabilito.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Le obbligazioni senior non garantite dei settori immobiliare, banche e assicurazioni hanno prodotto una sovraperformance.
 - Debito subordinato Tier 2 di emittenti finanziari e obbligazioni ibride societarie nel settore immobiliare e delle utility
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - I settori comunicazione, beni strumentali e tecnologia hanno leggermente penalizzato i risultati.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel secondo semestre del 2024 abbiamo partecipato a una serie di emissioni sul mercato primario caratterizzate da prezzi interessanti che hanno generato una forte sovraperformance relativa per il Portafoglio.
- La duration del portafoglio si è mantenuta lievemente al di sopra dei livelli di riferimento, principalmente a causa delle posizioni in obbligazioni societarie denominate in euro e sterline.

Guardando al 2025 rimaniamo sovrappesati in alcuni settori più difensivi come i servizi di pubblica utilità e le banche, riducendo parte della nostra esposizione ai settori a beta più elevato e ciclici. Manteniamo il sovrappeso in settori con fondamentali solidi e una riduzione in corso dei livelli di indebitamento, come i servizi di comunicazione che a nostro avviso continueranno a beneficiare di un contesto di moderazione dei tassi. Abbiamo iniziato a ridurre la nostra esposizione agli emittenti immobiliari, data la loro robusta sovraperformance relativa nel 2024. Siamo sottopeso in settori come i beni di consumo non ciclici che consideriamo più a rischio di ricorrere al debito per remunerare gli azionisti (attraverso i riacquisti di azioni proprie e operazioni di fusione e acquisizione) e che scambiano a valori tendenzialmente elevati.

Global Opportunistic Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 2,59%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Hedged, USD) (l'Indice), ha reso il 3,40%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Poiché l'inflazione si è attenuata, approssimandosi al target del 2% della Federal Reserve (Fed), il ciclo di inasprimento monetario è stato sospeso fino a settembre, quando la Fed ha tagliato i tassi di 50 punti base (pb). Poi la Fed ha tagliato i tassi di 25 punti base sia a novembre che a dicembre. Anche altre importanti banche centrali hanno tagliato i tassi ufficiali nel 2024, poiché la crescita è rallentata e l'inflazione è diminuita.
- Nel corso dell'anno, e specialmente nel quarto trimestre, si sono verificati momenti di volatilità dei tassi di interesse e del mercato. A dicembre, con il taglio dei tassi da parte della Fed e l'incertezza sui futuri cambiamenti di politica da parte della seconda amministrazione Trump, il mercato ha iniziato a scontare una riduzione dei futuri tagli dei tassi, con conseguente aumento dei rendimenti dei titoli di Stato USA lungo l'intera curva nell'ultimo mese dell'anno. Per l'intero anno, anche i rendimenti sovrani decennali dei mercati sviluppati hanno registrato un aumento generalizzato.
- Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie. Gli spread creditizi statunitensi nei segmenti investment grade, high yield e prestiti a tasso variabile si sono ristretti rispettivamente di 19, 47 e 66 pb. Anche gli spread societari aggregati globali hanno registrato una contrazione di 26 punti base.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Posizionamento nell'high yield europeo e selezione titoli e posizionamento dei titoli nel debito dei mercati emergenti in valuta forte.
 - Selezione dei titoli nel credito investment grade globale.
 - Selezione titoli e posizionamento nei titoli garantiti da ipoteca (MBS) emessi da agenzie.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Esposizione alle principali valute, compresa una sottoponderazione dello yen giapponese e una sovraesposizione al peso messicano e al won sudcoreano.
 - Posizionamento in credit default swap (CDX) high yield e CDX sul debito dei mercati emergenti.
 - Selezione di titoli di Stato nominali a livello globale.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso dei 12 mesi abbiamo aumentato l'esposizione al debito dei mercati emergenti, ai titoli di Stato globali e, in misura più contenuta, all'high yield europeo. Per contro, abbiamo ridotto l'esposizione agli MBS emessi da agenzie, ai crediti cartolarizzati e al credito investment grade.
- A fine anno abbiamo mantenuto una posizione di sovrappeso sulla duration.

Considerando il miglioramento delle tendenze inflazionistiche e la stabilizzazione o moderazione dei tagli dei tassi di interesse da parte delle banche centrali nel 2025, crediamo che i risultati della crescita economica assumeranno un ruolo sempre più rilevante nella determinazione dei rendimenti obbligazionari. Ci aspettiamo una persistenza della biforcazione nei mercati del credito, destinata a favorire la qualità. In generale, prevediamo che il 2025 possa rappresentare un'opportunità favorevole per gli investitori obbligazionari globali che privilegiano l'analisi dei fondamentali e la selezione accurata nella composizione dei Portafogli.

Global Real Estate Securities* – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al -3,13%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il FTSE EPRA/Nareit Developed Real Estate Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 1,00%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- I REIT globali hanno registrato un rally nella seconda metà del 2024, grazie al taglio dei tassi da parte delle banche centrali e al miglioramento del sentiment degli investitori. Nonostante la flessione di dicembre dovuta alla cautela della Federal Reserve sui tagli ai tassi del 2025, i REIT hanno chiuso l'anno con rendimenti positivi a una cifra.
- Gli Stati Uniti e l'Australia hanno guidato le performance regionali, con una netta sovraperformance dei settori della sanità e dei centri dati grazie all'aumento della domanda e all'offerta limitata.
- Ciò premesso, nel periodo di riferimento l'Indice MSCI All Country World ha generato un rendimento del 17,49%. Per contro, l'Indice ha reso il 1,00%. I titoli del settore immobiliare sono stati penalizzati dalla volatilità dei tassi d'interesse.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli nel settore sanitario
 - Selezione dei titoli nel settore degli Altri REIT specializzati
 - Sottopeso in Svezia e Australia.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli nel settore degli uffici
 - Selezione dei titoli nel settore residenziale
 - Sovraesposizione a Belgio e Canada.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Sebbene il posizionamento settoriale del Portafoglio sia stato guidato principalmente dalla selezione di titoli bottom-up, nel periodo di riferimento le principali sovraesposizioni rispetto all'Indice riguardavano i settori REIT e residenziale. Per contro, le maggiori sottoesposizioni del Portafoglio rispetto all'Indice hanno riguardato i REIT specializzati in uffici e in hotel e strutture ricettive.
- I sovrappesi geografici più importanti hanno riguardato il Canada e la Spagna, mentre i maggiori sottopesi hanno interessato gli Stati Uniti e la Svezia.

Il Portafoglio è stato chiuso in data 31 dicembre 2024. Vi ringraziamo di averci dato l'opportunità di aiutarvi a soddisfare le vostre esigenze finanziarie.

* Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

Global Sustainable Equity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 7,69%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 18,67%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il 2024 si è aperto con solide performance azionarie, trainate dalla robusta crescita economica degli Stati Uniti e da dati globali positivi, con il Giappone in evidenza.
- Il persistere dei timori legati all'inflazione nel secondo trimestre ha indotto le banche centrali a ridurre le aspettative sui tagli dei tassi; ciononostante, le azioni dei mercati sviluppati hanno conseguito performance positive.
- I mercati azionari hanno mostrato resilienza nel terzo trimestre, in un contesto di calo dell'inflazione, sostenuto dalle politiche delle banche centrali e dalle misure di stimolo in Cina, con effetti positivi per l'Asia, Giappone escluso.
- Il risultato delle elezioni presidenziali americane nell'ultimo trimestre ha sostenuto le azioni statunitensi, mentre i mercati emergenti hanno dovuto confrontarsi con le criticità derivanti dal rafforzamento del dollaro USA e dai timori legati alla possibile imposizione di dazi commerciali.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - L'allocazione settoriale ha generato un contributo positivo grazie alla sovraperformance dei settori in cui eravamo sovrappesati (servizi di comunicazione e finanza), e alla sottoperformance dei settori sottopesati (utility, materiali, immobiliare e, soprattutto, energia).
 - A livello di singoli titoli, i maggiori contributi alla performance sono venuti dalle partecipazioni in 3i Group (finanza), Amazon.com (beni voluttuari), Netflix (servizi di comunicazione) e Recruit (imprese digitali).
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - La sottoperformance è interamente attribuibile alla selezione titoli, con apporti negativi provenienti da informatica, beni di prima necessità, beni di consumo voluttuari e industria.
 - I principali contributi negativi sono derivati dalle nostre posizioni in Nestlé, Estée Lauder (beni di prima necessità), Nike (beni di consumo voluttuari), Alfen (industria), SolarEdge, Adobe e dalla sottoesposizione a Nvidia (informatica).

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo liquidato diverse partecipazioni la cui posizione competitiva si è deteriorata. Nel settore dei beni di consumo abbiamo venduto HelloFresh, Ulta Beauty ed Estée Lauder, mentre nel settore dell'energia pulita abbiamo liquidato le posizioni in SolarEdge e Alfen.
- I proventi di queste vendite sono stati reinvestiti in diverse nuove partecipazioni del Portafoglio che stanno sottraendo quote di mercato agli operatori storici grazie alle loro capacità tecnologiche che ne rafforzano la posizione competitiva: Uber (industria), Kinsale, Costar (finanza) e Spotify (servizi di comunicazione).
- Infine, abbiamo aumentato l'esposizione del portafoglio al settore dei semiconduttori, che sta registrando una forte crescita grazie all'ascesa dell'intelligenza artificiale. Abbiamo aperto posizioni in Nvidia, Broadcom e TSMC.

Le nostre prospettive per il mercato azionario indicano opportunità di crescita anche al di fuori delle aziende a maggiore capitalizzazione comprese nell'Indice. In uno scenario di crescita economica USA superiore alla media e di inflazione contenuta, gli investitori potrebbero trarre vantaggio da performance guidate dagli utili aziendali e da un allargamento della leadership del mercato. Crediamo che il nostro Portafoglio possa beneficiare di questo scenario, essendo composto da un paniere diversificato di aziende di elevata qualità e resilienza, per le quali l'attenzione alla sostenibilità consolida la loro posizione competitiva.

Global Value – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 9,95%. Nello stesso periodo, l'MSCI ACWI All Country World Index Value Index (Total Return, Net of Tax, USD) (Indice primario) e l'MSCI All Country World Index (ACWI) (Total Return, Net of Tax, USD) (Indice secondario) hanno reso rispettivamente il 10,76% e l'17,49%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- I mercati azionari globali hanno chiuso il 2024 con rendimenti positivi, con punte di volatilità nella seconda metà dell'anno, a causa dell'inattesa liquidazione delle operazioni di carry trade in yen ad agosto e della successiva incertezza politica in USA e Europa.
- A registrare le migliori performance complessive sono stati i settori dell'informatica e dei servizi di comunicazione, trainati dall'ottimismo sull'AI che ha raggiunto un picco all'inizio del 2024 per poi stabilizzarsi nel corso dell'anno.
- La politica fiscale in molti paesi si è orientata verso il taglio dei tassi; con l'annuncio da parte della Federal Reserve e della Banca centrale europea di tagli dei tassi fino al 2025.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Sovrappeso nell'informatica e sottopeso nei materiali.
 - Selezione di titoli nei settori finanza, informatica e servizi di comunicazione.
 - Selezione di titoli nei mercati emergenti e negli Stati Uniti.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Sottopeso nei titoli finanziari.
 - Selezione di titoli nei settori energia, industria e sanità.
 - Selezione di titoli in Europa e nel Regno Unito.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio ha mantenuto un sovrappeso nell'informatica, concentrando gran parte dell'esposizione nei segmenti di semiconduttori e hardware dove abbiamo individuato le opportunità di valore più interessanti all'interno del settore.
- Il portafoglio ha mantenuto un'esposizione orientata a titoli con duration inferiore e profittevoli poiché, nonostante l'avvio dei tagli a livello globale, i livelli dei tassi restano comunque elevati.

Riteniamo che il Portafoglio sia correttamente posizionato per affrontare le prospettive di mercato del 2025. Siamo convinti che la correlazione storica tra tassi d'interesse e inflazione abbia ripreso vigore, un aspetto che supporterà la strategia del nostro Portafoglio, mirata a società profittevoli con valutazioni vantaggiose. Inoltre, a fronte di una potenziale stretta creditizia e di un contesto commerciale incerto, siamo convinti che l'approccio del Portafoglio orientato a una solida disciplina nell'allocazione del capitale possa tradursi in ulteriori benefici.

High Yield Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 8,02%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD) (l'Indice) ha reso il 8,20%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il mercato obbligazionario high yield ha chiuso il periodo di riferimento con solidi rendimenti, trainati da una crescita economica resiliente e da un'inflazione moderata. Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie.
- Il quadro fondamentale degli emittenti di titoli high yield - ossia crescita del margine operativo lordo (EBITDA), flusso di cassa disponibile, copertura degli interessi e indebitamento - ha conservato livelli relativamente favorevoli.
- Nonostante la crescita del tasso di insolvenza rispetto ai minimi del 2022, nel 2025 prevediamo che resterà in un intervallo prossimo alla media di lungo termine. Tale prospettiva si basa sulla nostra valutazione bottom-up degli emittenti ed è favorita dalla combinazione di rating di maggiore qualità del segmento high yield (circa il 50% degli emittenti ha infatti un rating di credito pari a BB), dal livello meno aggressivo di nuove emissioni, dal numero inferiore di titoli a breve scadenza e dalle condizioni decisamente migliori del settore energetico rispetto agli ultimi cicli.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi ai rendimenti relativi
 - Sotto il profilo settoriale, il contributo maggiore alla performance nel periodo in esame è giunto dal posizionamento nei settori telecomunicazioni, servizi di pubblica utilità e imballaggi. In termini di rating, gli apporti più positivi sono giunti dal posizionamento negli emittenti con rating B e BB.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi
 - Sotto il profilo settoriale, il contributo peggiore alla performance nel periodo è stato apportato dal posizionamento nei settori grande distribuzione al dettaglio, tecnologia ed elettronica, alimentari, bevande e tabacchi. In termini di rating, il posizionamento in emittenti con rating CCC e inferiori è stato il più penalizzante per la performance.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nell'ambito delle strategie high yield, abbiamo effettuato una rotazione selettiva verso i titoli B e BB di qualità più elevata con prezzi ancora interessanti rispetto ai fondamentali sottostanti e basse aspettative di default.
- Il posizionamento nel segmento CCC è derivato dalle nostre valutazioni differenti dei singoli titoli di credito basate sui nostri rating proprietari e sui giudizi degli analisti in merito a detti titoli. Abbiamo inoltre adottato una strategia di rotazione tra diversi settori industriali e profili di rischio di mercato per ottimizzare la resilienza attraverso le dinamiche di pricing power e l'andamento del costo del lavoro, se rilevanti, riducendo viceversa il profilo di leva finanziaria del Portafoglio, ove possibile, senza subire perdite.
- Il nostro piano mirava a concentrare il Portafoglio principalmente sul rischio di credito di titoli B di qualità più elevata e BB (sulla base dei nostri rating di credito interni) e a sovrappesare i settori da noi giudicati resilienti nel contesto attuale.

A nostro avviso le valutazioni dell'high yield offrono un compenso più che adeguato per le prospettive di default intorno alla media, dovrebbero continuare a generare durevolmente reddito e sono interessanti rispetto ad altre alternative obbligazionarie. Malgrado i dati macroeconomici, l'incertezza sulle future politiche della nuova amministrazione Trump, i timori geopolitici e le dinamiche del ciclo del credito possano provocare oscillazioni quotidiane nel mercato high yield, i nostri analisti rimangono focalizzati sui fondamentali delle singole società emittenti, analizzandone gli scenari base e quelli negativi. Riteniamo che la nostra ricerca creditizia fondamentale e bottom-up focalizzata sulla selezione dei titoli, evitando il deterioramento del credito e inserendo nei Portafogli unicamente quelle che consideriamo le nostre "idee migliori", ci consentirà di trarre vantaggio da eventuali periodi di volatilità.

InnovAsia – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 9,93%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento MSCI All Country Asia Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice) ha reso l'10,63%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- I principali mercati azionari asiatici hanno chiuso l'anno in territorio positivo grazie all'allentamento della politica monetaria da parte delle banche centrali della regione e al boom dell'IA che ha trainato i titoli tecnologici.
- Il mercato azionario di Taiwan ha guidato i rialzi grazie alla focalizzazione del mercato sui titoli tecnologici, mentre le società giapponesi hanno beneficiato della riforma societaria e della debolezza dello yen. Inoltre, i mercati cinesi hanno registrato una ripresa nel terzo trimestre e i mercati indiani hanno continuato a registrare afflussi.
- La Corea del Sud ha chiuso l'anno in negativo poiché i timori per i dazi e le turbolenze politiche hanno accresciuto l'incertezza.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli in India e Corea del Sud.
 - Investimenti nel Sud-est asiatico, regione che trae vantaggio dalla riorganizzazione delle catene di approvvigionamento.
 - Esposizione ai titoli delle aziende leader nell'infrastruttura IA, tra cui i server IA, memoria ad alta larghezza di banda e rete ad alta velocità.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Sottopeso sulla Cina.
 - Azioni giapponesi a bassa e media capitalizzazione e software ad alta crescita.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Aumento dell'esposizione ad abilitatori e beneficiari dell'IA sulla scia delle solide tendenze di domanda e della crescita degli utili
- Aumento dell'esposizione ai software nella seconda metà dell'anno grazie al miglioramento del sentiment.
- Riduzione dell'esposizione al sud-est asiatico e alla Corea del Sud, a favore di Giappone, Taiwan e Cina.

In un contesto di tassi più bassi, riteniamo che le azioni asiatiche a bassa e media capitalizzazione stiano acquisendo maggiore attrattività. Confidiamo nelle opportunità di crescita offerte dall'Asia, in particolare per quanto riguarda i semiconduttori avanzati, la crescita strutturale dell'IA, i robusti investimenti in conto capitale nei centri dati e la proliferazione di contenuti digitali e stili di vita.

Japan Equity Engagement – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione JPY I è stato pari al 14,93%. Nello stesso periodo l'MSCI Japan Small Cap Net Index (Total Return, JPY) (l'Indice) ha ottenuto un rendimento del 16,35%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le azioni giapponesi hanno registrato una prima metà dell'anno positiva con indici di riferimento che hanno raggiunto i massimi storici a luglio, in quanto la stabilizzazione dell'inflazione e l'aumento dei salari hanno alimentato le aspettative della fine della cosiddetta "era dei decenni perduti" del Giappone, mentre le società, in particolare gli esportatori, hanno riportato solidi utili grazie a uno yen più debole e hanno continuato a rafforzare i rendimenti per gli azionisti.
- Il sentiment degli investitori per le azioni giapponesi si è attenuato dopo che le dimissioni del Primo Ministro hanno accresciuto le incertezze politiche, mentre gli aumenti dei tassi di interesse da parte della Banca del Giappone (BOJ) hanno causato la liquidazione delle posizioni di carry trade sullo yen. A tali fattori, oltre che alla minore liquidità, si attribuisce lo storico crollo del mercato di inizio agosto.
- Le small cap giapponesi hanno sottoperformato rispetto alle large cap, poiché gli investitori hanno ipotizzato che lo yen debole avrebbe aumentato i costi di importazione e favorito gli utili delle grandi società esportatrici, mentre i rialzi dei tassi della BOJ avrebbero potuto frenare la crescita delle piccole imprese, più orientate al mercato interno e con un maggiore indebitamento.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione di titoli nei settori dei beni di consumo voluttuari e dei beni di prima necessità, oltre al sottopeso nei materiali e al sovrappeso nei servizi di comunicazione.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Selezione di titoli nei settori industria e finanza, oltre al nostro sottopeso nel settore informatico.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo aumentato la nostra esposizione al settore industriale, e in particolare alle società di costruzioni specializzate che, a nostro avviso, avrebbero registrato una forte crescita dei ricavi e della redditività grazie ai continui investimenti in centri dati e infrastrutture correlate.
- D'altro canto, abbiamo ridotto le nostre posizioni nei settori finanziario e informatico a causa delle valutazioni, nonché della minore crescita degli utili dovuta alla debolezza degli investimenti nei semiconduttori.
- Abbiamo continuato a dialogare con la direzione delle società in portafoglio su questioni chiave come l'efficienza del bilancio e la composizione del portafoglio di attività, ottenendo risultati positivi da questo impegno.

Riteniamo che i principali fattori di rischio derivino ancora dalle incertezze nel breve periodo relative alle politiche monetarie e fiscali statunitensi e giapponesi, oltre che dalle tensioni geopolitiche. Ciò detto, riteniamo che la BOJ potrebbe gradualmente normalizzare la politica monetaria, determinando un probabile rafforzamento della valuta e, di riflesso, una potenziale riduzione delle pressioni derivanti dall'inflazione importata. Questo fattore, insieme alla prospettiva di un aumento dei salari, potrebbe contribuire a sostenere l'economia nazionale. Inoltre, riteniamo che le autorità di regolamentazione potrebbero anche cercare di estendere l'agenda di riforme alle piccole e medie imprese per aumentare i rendimenti del capitale. Riteniamo che tutti questi fattori potrebbero favorire un rally generalizzato del mercato azionario giapponese.

Macro Opportunities FX* – Relazione del Gestore degli investimenti

Per il periodo dal 1° gennaio 2024 alla chiusura del Portafoglio del 8 febbraio 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione EUR I è stato pari al 1,17%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR) (l'Indice), ha reso il 0,27% (I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel periodo di riferimento il mercato valutario ha evidenziato una bassa volatilità.
- I range di negoziazione sono stati contenuti.
- Il mercato ha evidenziato un'elevata sensibilità alle aspettative relative alla politica monetaria statunitense.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Le opportunità di negoziazione a breve termine e tattica hanno trainato la performance positiva per il periodo.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Fattori a più lungo termine come le valutazioni hanno lievemente eroso la performance.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio è stato chiuso in data 8 febbraio 2024. Vi ringraziamo di averci dato l'opportunità di aiutarvi a soddisfare le vostre esigenze finanziarie.

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

Next Generation Connectivity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 34,80%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'MSCI All Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso l'17,49%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il contesto economico si è dimostrato resistente, grazie ai solidi dati economici. La volatilità è rimasta elevata a causa del persistere dell'inflazione, dei cambiamenti nelle aspettative del mercato sulla traiettoria dei tagli dei tassi della Federal Reserve e delle elezioni presidenziali statunitensi.
- Il mercato azionario globale ha registrato rendimenti positivi, trainati dalle grandi società tecnologiche grazie ai solidi utili societari e dalle società legate all'IA che hanno beneficiato della crescente domanda.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti assoluti:
 - A livello settoriale: esposizione ai semiconduttori e selezione di titoli dei settori hardware e apparecchiature tecnologiche, industria e software.
 - A livello regionale: selezione di titoli in Asia e, in particolare, a Taiwan e in Giappone.
 - Esposizione ad aziende leader nelle infrastrutture IA, inclusi il calcolo ad alte prestazioni, la gestione energetica/termica e le reti ad alta velocità.
- Contributi negativi ai rendimenti assoluti:
 - Società di semiconduttori analogici/di potenza in un contesto di debolezza dei mercati finali industriale e automobilistico.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Aumento dell'esposizione a società di infrastrutture IA sulla scia delle solide tendenze di domanda e della crescita degli utili.
- Abbiamo ridotto l'esposizione al software nella prima parte dell'anno, per poi incrementarla nei trimestri seguenti in seguito a un miglioramento del sentiment.
- In un contesto di mercato volatile, abbiamo colto l'opportunità di realizzare profitti sui titoli sovraperformanti durante i rialzi, al fine di consolidare i rendimenti.

Tassi più bassi sono positivi per il settore tecnologico in generale, ma l'incertezza macroeconomica potrebbe persistere. Dato il permanere della volatilità, la nostra enfasi rimane su quelle aree con forti fattori a sostegno degli utili e una loro elevata visibilità mantenendo al contempo la disciplina sul fronte delle valutazioni. La connettività di prossima generazione resta alla base delle innovazioni tecnologiche attuali e future. Siamo ottimisti sulle aziende beneficiare dell'accelerazione dell'adozione dell'IA, sul settore strategico dei semiconduttori e sulla crescente adozione digitale.

Next Generation Mobility – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al -1,63%. Nello stesso periodo, il MSCI All-Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice) ha ottenuto un rendimento del 17,49%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- I mercati azionari hanno mostrato solidi guadagni nel corso del 2024, proseguendo la traiettoria rialzista osservata nell'anno precedente. Questa tendenza positiva è stata alimentata da un panorama di pressioni inflazionistiche in calo e di riduzione dei timori di recessione.
- Durante il 2024, le azioni growth a elevata capitalizzazione hanno registrato performance nettamente superiori rispetto alle small e mid-cap. I titoli azionari orientati alla crescita hanno generalmente beneficiato del contesto di mercato favorevole e sono stati trainati dai titoli growth ad alta capitalizzazione. Al contrario, i titoli value hanno sottoperformato, a dimostrazione di una preferenza generale del mercato per le azioni growth rispetto a quelle value nel corso dell'anno.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Il nostro sovrappeso nel settore informatico e la selezione di titoli nel settore industriale hanno generato i maggiori contributi positivi alla performance relativa. Anche i settori privi di allocazione come sanità, beni di prima necessità ed energia hanno contribuito positivamente.
 - A livello geografico, il contributo maggiore è giunto dalla nostra selezione di titoli in Giappone.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - I titoli più penalizzanti sono stati quelli informatici e dei beni di consumo voluttuari.
 - Dal punto di vista geografico, le performance negative sono state determinate principalmente dalla selezione titoli in Stati Uniti e Corea, nonché dai rispettivi sottopeso e sovrappeso.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Le principali posizioni aggiunte in Portafoglio nel periodo sono state Hitachi, Kia e Contemporary Amperex Technology.
- Le principali posizioni liquidate dal portafoglio sono state Caterpillar, Trimble e Analog Devices.

Guardando al 2025, prevediamo un contesto macroeconomico dinamico, poiché le banche centrali iniziano ad adeguare le loro politiche verso un allentamento monetario in risposta ai dati in evoluzione volti a controllare l'inflazione. Il rallentamento dei tassi di inflazione in aree chiave come gli Stati Uniti è incoraggiante e suggerisce che le banche centrali potrebbero aver concluso i loro aumenti dei tassi di interesse. Malgrado le recenti elezioni statunitensi siano ormai concluse, i mercati azionari potrebbero continuare ad accusare volatilità. Nonostante la turbolenza economica e le incertezze politiche, i fondamentali principali del tema della mobilità di prossima generazione restano solidi. La nostra analisi indica che, nel secondo semestre del 2024, i veicoli autonomi ed elettrici beneficeranno di una maggiore espansione sul mercato e di una crescita vigorosa, sostenute da politiche regionali di sostegno e da ulteriori elementi propulsivi. Il nostro approccio privilegia sempre l'investimento in società di elevata qualità, fondamentalmente solide, che sono cruciali per questo tema durevole e che ne beneficeranno.

Next Generation Space Economy – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 25,76%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'MSCI All Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 17,49%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

Nel 2024, le azioni globali hanno registrato un altro anno di rendimenti positivi, con una crescita significativa dei mercati statunitensi trainata soprattutto dai colossi tecnologici. Anche i mercati asiatici hanno registrato forti guadagni, evidenziando la solidità economica della regione, mentre i mercati europei hanno avuto un andamento disomogeneo a causa di una congiuntura economica meno vivace. Sulla scia delle tendenze del 2023, i temi chiave di investimento si sono concentrati sull'ampio sviluppo dell'IA, con un focus sulle nuove applicazioni e sulla tecnologia alla base dei progressi dell'IA. Quando l'inflazione ha iniziato a diminuire, la Federal Reserve (Fed) ha attuato tagli dei tassi per un totale di 100 punti base, pur mantenendo un atteggiamento cauto a fronte delle continue incertezze economiche. Nel frattempo, l'escalation delle tensioni geopolitiche ha influenzato i prezzi delle materie prime e contribuito al rafforzamento del dollaro USA. Verso la fine dell'anno, l'attenzione degli investitori si è concentrata sui possibili cambi di politica sotto la seconda amministrazione Trump, in particolare per quanto riguarda i dazi globali, le riforme fiscali e le iniziative di deregulation.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Il nostro sovrappeso sull'industria e l'efficace selezione titoli all'interno di questo settore hanno favorito i rendimenti relativi, con la sovraperformance di molte società pure-play del settore spaziale, aerospaziale e della difesa nel corso dell'anno.
 - Sottopeso strutturale nei settori tematicamente meno rilevanti (per esempio sanità, beni di prima necessità, energia), che hanno sottoperformato l'Indice nel corso dell'anno.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - La nostra scelta dei titoli del settore dei semiconduttori ha penalizzato i rendimenti relativi, parzialmente compensati dalla nostra sovraesposizione al settore.
 - La selezione titoli del settore dei servizi di comunicazione ha eroso i rendimenti relativi, poiché alcune mega-cap tecnologiche non tematicamente rilevanti hanno sovraperformato.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio continua ad adottare un approccio bilanciato tra posizioni growth e difensive, secondo la nostra valutazione. Abbiamo approfittato delle turbolenze del mercato per aprire e ampliare posizioni rilevanti sia dal punto di vista tematico che dei fondamentali.
- Abbiamo aumentato sia il numero di titoli all'interno del Portafoglio sia l'esposizione a opportunità di investimento pure-play, per sfruttare il crescente insieme di opportunità multisettoriali e contribuire alla diversificazione del rischio.

L'ecosistema dello spazio ha registrato notevoli avanzamenti e annunci con ripercussioni su diversi settori industriali e paesi. La "Corsa allo spazio 2.0" prosegue: il Regno Unito ha in programma il suo primo lancio per agosto, l'Agenzia spaziale europea fa progressi con Ariane 6 e anche India e Cina stanno compiendo sviluppi importanti. Le imprese commerciali stanno ampliando la propria esposizione allo spazio, come evidenziano la partnership di AST Spacemobile con AT&T e Verizon per una copertura cellulare geografica del 100%, l'esplorazione di CNH della connettività satellitare per i propri trattori e l'annuncio di PL del suo piano per inserire il primo chip NVDA nei propri satelliti allo scopo di sfruttare le capacità dell'IA. Infine, continuiamo a osservare sviluppi positivi da SpaceX in termini di capacità di lancio sia da Falcon che da Starship, nonché un aumento di 3,3 volte del traffico Starlink. La nostra strategia di investimento rimane concentrata su solidi fondamentali legati al tema dello spazio, posizionando il Portafoglio in modo da sfruttare la crescita prevista.

Short Duration Emerging Market Debt – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 8,95%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'ICE BofA US 3-Month US Treasury Bill Index (Total Return, USD) (l'Indice) ha reso il 5,25%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, l'economia mondiale ha dimostrato resilienza e le principali banche centrali, tra cui la Federal Reserve e la Banca centrale europea, hanno avviato cicli di riduzione dei tassi. I rendimenti obbligazionari globali hanno evidenziato nuove pressioni al rialzo, in quanto il mercato ha valutato i rischi legati alla traiettoria dell'inflazione e alle politiche fiscali.
- I mercati emergenti (ME) hanno incontrato qualche difficoltà a causa della forza del dollaro USA e della maggiore incertezza sulle politiche commerciali statunitensi derivante dall'esito delle elezioni negli Stati Uniti. Tuttavia, gli spread dei titoli dei ME in valuta forte si sono ristretti nel corso dell'anno, supportati dallo slancio delle riforme e da una tendenza al miglioramento dei rating del credito.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - I maggiori contributi positivi alla performance relativa sono giunti, tra gli altri, dai titoli di Stato argentini, che hanno beneficiato di importanti progressi nel consolidamento fiscale e nella disinflazione, seguiti dai titoli di Stato di Ucraina e Sri Lanka, che hanno concluso con successo la ristrutturazione del debito estero nel 2024.
 - Posizioni in titoli di Stato di El Salvador, Egitto e Costa d'Avorio, e obbligazioni societarie di Turchia e Colombia.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Il posizionamento sulla curva dei rendimenti rispetto al benchmark dei Treasury ha penalizzato la performance a causa della duration media del portafoglio di circa 2,5 anni, in un contesto di aumento dei rendimenti dei Treasury USA nell'ultimo anno.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio ha mantenuto un'esposizione bilanciata alle obbligazioni societarie e ai titoli di Stato sovrani/quasi sovrani dei ME, e una duration intorno a 2,5 anni.
- Abbiamo aumentato l'esposizione all'America Latina, in particolare ai titoli di Stato panamensi, dove le valutazioni delle obbligazioni a breve termine appaiono interessanti anche nel contesto di un potenziale declassamento del rating, e ai titoli quasi sovrani messicani, che offrono un premio di spread interessante rispetto ai titoli sovrani. Abbiamo inoltre partecipato a diverse nuove emissioni societarie di alto livello negli EAU.
- Abbiamo ridotto l'esposizione all'Asia, in particolare alla Cina, a causa degli spread relativamente contenuti e di una prospettiva tendenzialmente cauta sulla stessa, in un contesto di rallentamento della crescita e di rischi legati alle politiche commerciali statunitensi. Abbiamo inoltre ridotto l'esposizione alle obbligazioni denominate in euro in Serbia a seguito del sostanziale restringimento degli spread.

Il debito dei ME è destinato a beneficiare di uno scenario di crescita globale stabile, di una politica monetaria più accomodante e di una robusta ripresa della crescita per i paesi emergenti rispetto a quelli sviluppati. Il cambio di governo negli Stati Uniti presenta rischi legati al protezionismo commerciale, soprattutto per alcune delle economie più aperte dell'Asia e dell'Europa orientale. Questo comporta anche una maggiore incertezza sull'andamento futuro dei tassi USA, anche se il debito a breve duration dei ME dovrebbe risentire meno di tali rischi rispetto al mercato obbligazionario emergente nel suo complesso. In generale, i fondamentali creditizi dei paesi emergenti si sono rafforzati, con un numero di revisioni al rialzo dei rating ai massimi decennali sia per le società che per i titoli di Stato. Benché le valutazioni siano diventate relativamente elevate in alcune aree della classe di attività, quali diversi crediti investment grade, continuiamo a riscontrare opportunità di compressione dei differenziali di vari emittenti, soprattutto nel segmento high yield.

Short Duration Euro Bond – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione EUR I è stato pari al 7,37%. Nello stesso periodo, il Bloomberg Euro Aggregate Bond 1-3 Year Index (Total Return, EUR) (l'Indice) ha ceduto il 3,66%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le dinamiche di mercato del 2024 sono state principalmente influenzate da dati economici superiori alle aspettative (soprattutto negli Stati Uniti), trend inflazionistici contrastanti con un ritardo di Stati Uniti e Regno Unito rispetto ai progressi in Europa, l'insediamento di nuovi governi nel Regno Unito e a Washington e le persistenti tensioni geopolitiche tra Russia/Ucraina e nella Striscia di Gaza.
- Nel 2024 gli asset di rischio hanno registrato una forte performance nei mercati obbligazionari: l'high yield europeo ha guidato la classifica delle performance ma anche il debito globale investment grade e quello dei mercati emergenti hanno generato rendimenti positivi.
- Anche i mercati europei del credito investment grade, sovrani e cartolarizzati, che insieme costituiscono la maggior parte dell'universo investibile della strategia, hanno registrato rendimenti positivi.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - La selezione del credito è stata il motore principale dei forti rendimenti relativi ottenuti nel corso dell'anno, in particolare grazie alla nostra esposizione ai REIT e al settore finanziario in generale; le nostre sovrapponderazioni a entrambe le aree (e nel credito più in generale) hanno ulteriormente rafforzato l'impatto di queste decisioni, in quanto gli spread si sono ristretti e i fondamentali delle posizioni in Portafoglio hanno registrato buoni risultati nel corso dell'anno.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - L'unico fattore negativo per la performance è stato il posizionamento lungo la curva, che è costato al Portafoglio circa 45 punti base di rendimento relativo nel corso dell'anno.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno, abbiamo continuato a partecipare a operazioni sul mercato primario e a sfruttare le inefficienze di prezzo a livello sia di credito che di tassi; entrambe queste attività hanno contribuito in modo significativo ai rendimenti positivi dell'anno.
- Le nostre posizioni nel credito sono state una fonte stabile di rendimento; verso la fine dell'anno abbiamo realizzato parte di tali posizioni.
- La strategia di posizionamento corto sulla duration ha generato rendimenti positivi; alla fine del terzo trimestre abbiamo chiuso la posizione dopo la discesa dei tassi d'interesse. Abbiamo continuato a gestire attivamente la duration per tutto l'anno.

A nostro avviso, il 2025 inizierà probabilmente come si è concluso il 2024: i tassi potrebbero essere volatili poiché l'inflazione globale si dimostra persistente e le decisioni delle banche centrali dipenderanno dai dati; si prevede che la propensione al rischio sarà elevata e la domanda complessiva di obbligazioni sarà sostenuta dal livello superiore alla media dei rendimenti totali (tassi privi di rischio + spread) disponibili sul mercato. Con gli spread prossimi ai minimi storici, prevediamo un aumento della volatilità e della dispersione nel 2025, poiché è probabile che il nuovo contesto di tassi di interesse più elevati inizi a influire negativamente (e soprattutto in modo variabile) sui bilanci degli emittenti. Sulla base di queste considerazioni, riteniamo che nel 2025 sarà ancora più importante concentrarsi su emittenti/settori/paesi fondamentalmente solidi ed evitare emittenti con profili finanziari deboli (ad esempio, leva finanziaria più elevata, flussi di cassa meno sostenibili, ecc.), quando gli spread attuali non sono sufficientemente ampi da compensarci per il rischio che stiamo assumendo.

Short Duration High Yield Engagement – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 6,69%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il mercato delle obbligazioni high yield ha chiuso il 2024 con solidi rendimenti, trainati da una crescita economica resiliente e da un'inflazione moderata. Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie.
- Il quadro fondamentale degli emittenti di titoli high yield - rappresentati da crescita del margine operativo lordo, flusso di cassa disponibile, copertura degli interessi e indebitamento - sono rimasti entro intervalli relativamente favorevoli e la stagione degli utili è nel complesso risultata migliore di quanto temuto.
- Nonostante l'aumento delle insolvenze rispetto ai minimi del 2022, nel 2025 prevediamo che i tassi di insolvenza rimarranno in prossimità della media di lungo periodo. Tale pronostico si basa sulla nostra valutazione bottom-up degli emittenti; le prospettive sono favorite dalla combinazione di rating di maggiore qualità dell'alto rendimento (il 50% degli emittenti ha infatti un rating pari a BB), al livello meno aggressivo delle nuove emissioni, al numero inferiore di titoli a breve scadenza e alle condizioni decisamente migliori del settore energetico rispetto agli ultimi cicli.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti:
 - A livello settoriale, siamo esposti a telecomunicazioni, servizi di pubblica utilità e servizi multimediali via cavo.
 - Sotto il profilo dei rating, posizionamento in emittenti con rating CCC, BB e BBB.
- Contributi negativi ai rendimenti:
 - Sotto il profilo settoriale, siamo esposti ad automotive e componenti auto, alimentari, bevande e tabacco e servizi finanziari diversificati.
 - In termini di rating, i principali contributi negativi sono venuti dal posizionamento in emittenti con rating B.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nell'ambito delle strategie high yield, abbiamo effettuato una rotazione selettiva verso i titoli B e BB di qualità più elevata con prezzi ancora interessanti rispetto ai fondamentali sottostanti e basse aspettative di default.
- Il posizionamento nel segmento CCC è riconducibile alle nostre valutazioni differenti dei singoli titoli di credito basate sui nostri rating proprietari e sui giudizi degli analisti in merito a detti titoli. Abbiamo inoltre adottato una strategia di rotazione tra diversi settori industriali e profili di rischio di mercato per ottimizzare la resilienza attraverso le dinamiche di pricing power e l'andamento del costo del lavoro, se rilevanti, riducendo viceversa il profilo di leva finanziaria del Portafoglio, ove possibile, senza subire perdite.
- Il nostro piano mirava a concentrare il Portafoglio principalmente sul rischio di credito di titoli B di qualità più elevata e BB (sulla base dei nostri rating di credito interni) e a sovrappesare i settori da noi giudicati resilienti nel contesto attuale.

A nostro avviso le valutazioni dell'high yield offrono un compenso più che adeguato per le prospettive di default intorno alla media, continueranno a generare durevolmente reddito e sono interessanti rispetto ad altre alternative obbligazionarie. Nonostante i dati macroeconomici, l'incertezza sulle politiche di Trump 2.0, i timori geopolitici e le dinamiche del ciclo del credito possano provocare oscillazioni quotidiane nel mercato high yield, i nostri analisti e gestori rimangono focalizzati sui fondamentali delle singole società emittenti, analizzandone gli scenari base e quelli negativi. Riteniamo che la nostra ricerca creditizia fondamentale e bottom-up focalizzata sulla selezione dei titoli, evitando il deterioramento del credito e inserendo nei Portafogli unicamente quelle che consideriamo le nostre "idee migliori", ci consentirà di trarre vantaggio da eventuali periodi di volatilità.

Strategic Income – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 5,16%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return, USD), ha reso l'1,25%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Poiché l'inflazione si è attenuata, approssimandosi al target del 2% della Federal Reserve (Fed), il ciclo di inasprimento monetario è stato sospeso fino a settembre, quando la Fed ha tagliato i tassi di 50 punti base (pb). Successivamente la Fed ha tagliato i tassi di 25 punti base sia a novembre che a dicembre. Anche altre importanti banche centrali hanno tagliato i tassi ufficiali nel 2024, poiché la crescita è rallentata e l'inflazione è diminuita.
- Nel corso dell'anno, e specialmente nel quarto trimestre, si sono verificati momenti di volatilità dei tassi di interesse e del mercato. A dicembre, con il taglio dei tassi da parte della Fed e l'incertezza sui futuri cambiamenti di politica da parte della seconda amministrazione Trump, il mercato ha iniziato a scontare una riduzione dei futuri tagli dei tassi, con conseguente aumento dei rendimenti dei titoli di Stato USA lungo l'intera curva nell'ultimo mese dell'anno. Per l'intero anno, anche i rendimenti sovrani decennali dei mercati sviluppati hanno registrato un aumento generalizzato.
- Durante il periodo di riferimento, si è osservata una compressione diffusa degli spread di credito, grazie a risultati economici che hanno superato le previsioni, a fondamentali che sono rimasti stabili e all'interesse persistente degli investitori verso le attività creditizie. Gli spread creditizi statunitensi nei segmenti investment grade (IG), high-yield e prestiti a tasso variabile si sono ristretti rispettivamente di 19, 47 e 66 pb. Anche gli spread societari aggregati globali hanno registrato una contrazione di 26 punti base.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Allocations in titoli high yield statunitensi ed europei, credito cartolarizzato, MBS emessi da agenzie, prestiti senior a tasso variabile, obbligazioni di prestito collateralizzate (CLO) e debito dei mercati emergenti (ME).
 - La selezione di titoli nel credito IG ha offerto un contributo positivo alla performance, che tuttavia è stato in parte annullato dalla sottoesposizione al settore.
 - Sottopeso della duration del Portafoglio
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Sottoesposizione al credito IG
 - Allocazione al debito dei ME in valuta locale.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- In termini di modifiche al posizionamento, abbiamo diminuito l'esposizione al debito dei ME, ai Treasury USA nominali e al credito IG.
- Abbiamo aumentato l'esposizione a MBS emessi da agenzie, crediti cartolarizzati, prestiti bancari a tasso variabile, high yield e CLO.
- Abbiamo incrementato la duration generale del Portafoglio di circa 0,63 anni.

Considerando il miglioramento delle tendenze inflazionistiche e la stabilizzazione o moderazione dei tagli dei tassi di interesse da parte delle banche centrali nel 2025, crediamo che i risultati della crescita economica assumeranno un ruolo sempre più rilevante nella determinazione dei rendimenti obbligazionari. Ci aspettiamo una persistenza della biforcazione nei mercati del credito, destinata a favorire la qualità. In generale, prevediamo che il 2025 possa rappresentare un'opportunità favorevole per gli investitori obbligazionari globali che privilegiano l'analisi dei fondamentali e la selezione accurata nella composizione dei Portafogli.

Sustainable Asia High Yield – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 13,87%. Nello stesso periodo, l'indice di riferimento JP Morgan ESG Asia Credit (JSEC JACI) – High Yield Index (Total Return, USD) (l'Indice) ha reso il 15,49%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024 le obbligazioni di credito asiatiche hanno registrato una robusta performance positiva, trainata da un contesto macroeconomico favorevole. L'inizio del ciclo di allentamento della Federal Reserve, la crescita globale stabile e i solidi fondamentali dei mercati asiatici, uniti a fattori tecnici favorevoli, hanno portato a un sostanziale restringimento degli spread creditizi nel corso dell'anno. Diverse situazioni speciali, come la ristrutturazione di successo delle obbligazioni emesse dal governo dello Sri Lanka e una forte performance nel settore dei metalli e minerario in India, hanno migliorato il rendimento totale del Portafoglio.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Grazie alla tenuta del contesto macroeconomico indiano, il nostro sovrappeso nel paese ha determinato una sovraperformance dell'allocazione, ulteriormente rafforzata dal solido risultato delle obbligazioni Vedanta.
 - Lo Sri Lanka ha compiuto buoni progressi verso la ristrutturazione, con un impatto positivo sulle nostre posizioni sovrappesate nelle obbligazioni del paese.
 - Il nostro sottopeso nelle Filippine, dovuto a valutazioni elevate, ha apportato un contributo positivo all'allocazione relativa del portafoglio.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Il nostro sottopeso nel settore immobiliare cinese nella prima parte dell'anno ha penalizzato i rendimenti relativi.
 - La nostra esposizione a titoli investment grade difensivi ha penalizzato la performance in un contesto di generale propensione al rischio nel mercato.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Abbiamo mantenuto una posizione sovrappesata in Sri Lanka e a Macao. In Sri Lanka, siamo rimasti ottimisti sulla ripresa economica, mentre a Macao siamo stati attratti dalle prospettive di riduzione della leva finanziaria a medio termine nel gaming, che offriva livelli di spread interessanti.
- Abbiamo iniziato l'anno con un posizionamento conservativo, ma abbiamo aumentato gradualmente il rischio nel corso del secondo e terzo trimestre del 2024, dato il contesto macroeconomico costruttivo e il miglioramento dei fondamentali dei crediti asiatici. Nel quarto trimestre abbiamo realizzato alcuni profitti a causa delle incertezze politiche dell'amministrazione americana entrante.

A nostro giudizio, il debito dei mercati emergenti asiatici rimane un'opportunità d'investimento interessante, sostenuta dal miglioramento della qualità del credito in tutto il mercato, nonché dallo stimolo derivante dalle emissioni nette limitate e dal rendimento complessivo più elevato. In vista del 2025, manteniamo una posizione tattica di cautela, data la debolezza della crescita cinese e il probabile aumento delle incertezze geopolitiche/commerciali nel breve termine; tuttavia, riteniamo che le entità asiatiche siano ben posizionate per superare la volatilità di breve termine e cerchino di sfruttare le opportunità che si presenteranno.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 10,35%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il JP Morgan ESG EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) (l'Indice), ha reso il 5,75%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, l'inflazione statunitense e la politica monetaria sono stati i principali fattori chiave del mercato obbligazionario. Il rendimento del bond decennale USA è passato dal 3,9% al 4,6% a fine anno, attraversando una fase di notevole volatilità nel corso del periodo.
- Anche gli eventi geopolitici hanno influenzato il mercato, soprattutto ad aprile, quando le tensioni in Medio Oriente si sono intensificate. Nel mese di ottobre i mercati hanno subito pressioni dovute a timori relativi all'inflazione e alla politica fiscale in vista di una possibile avanzata repubblicana, ma dopo le elezioni si è assistito a un rally del mercato trainato dalle aspettative di deregolamentazione e politiche pro-crescita. A dicembre i mercati hanno subito una battuta d'arresto a causa della Federal Reserve che ha assunto una posizione più aggressiva nonostante il taglio dei tassi, mentre l'eccezionalità degli Stati Uniti ha spinto il dollaro a registrare la chiusura annuale più elevata dal 2001.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Allocazione geografica, dettata dalle sovraesposizioni ai mercati a più alto rendimento, in particolare Argentina, El Salvador, Sri Lanka e Ucraina.
 - Selezione dei titoli tramite obbligazioni denominate in euro in Romania e Perù.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Assenza dall'Egitto e sottopeso in Ecuador in virtù delle politiche responsabili e di transizione del Portafoglio.
 - Sovraesposizione alla Colombia, che ha dovuto affrontare sfide politiche e fiscali.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio ha conservato una preferenza per i titoli high yield rispetto ai crediti investment grade (IG), con l'obiettivo di raggiungere una piena allocazione in investimenti sostenibili.
- Le ultime attività di negoziazione sono state orientate a diminuire l'esposizione al rischio, dopo il notevole rendimento registrato dalla classe di attività. Abbiamo ridotto la sovraesposizione ad Argentina, Messico e Marocco. Inoltre, abbiamo ridotto le nostre posizioni in Romania a causa dei rischi fiscali e di approvvigionamento in vista delle elezioni e abbiamo interamente liquidato le posizioni in Uzbekistan e Giordania.
- Abbiamo aumentato le esposizioni in Costa Rica, El Salvador e Costa d'Avorio, grazie alle prospettive positive di riforma. Abbiamo inoltre incrementato l'esposizione a titoli corporate in Cile, Hong Kong, India, Messico e Turchia, e a green bond in Indonesia e nella Municipalità Metropolitana di Istanbul, coerentemente con i criteri di sostenibilità del Portafoglio.
- Al termine del periodo di riferimento l'allocazione a obbligazioni denominate in EUR e obbligazioni societarie era rispettivamente pari al 28,2% e all'8,7%.

L'asset class del debito dei mercati emergenti (ME) è destinata a beneficiare di una crescita globale stabile, dell'allentamento delle politiche monetarie e delle più solide prospettive di crescita per i ME. Tuttavia, i cambiamenti politici del governo statunitense comportano rischi di protezionismo commerciale e creano incertezza sui tassi USA. Nonostante queste sfide, i fondamentali del credito dei ME stanno migliorando, con un numero di aumenti di rating che ha raggiunto il massimo degli ultimi dieci anni per le società e i governi. Mentre le valutazioni per i componenti IG e con rating BB appaiono costose, a nostro avviso i segmenti con rating B e inferiori offrono ancora valore. Esistono opportunità di compressione degli spread, in particolare in emittenti specifici e obbligazioni fuori benchmark all'interno del segmento con rating BB.

Tactical Macro – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 4,31%. Nello stesso periodo, l'ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD) (l'Indice) ha reso il 5,47%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. (I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni, se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Le azioni e le obbligazioni globali hanno registrato un altro anno di forte crescita nel 2024, sorprendendo molti investitori che si aspettavano difficoltà a causa della stretta economica. La solida performance degli asset rischiosi è stata trainata dalla persistente forza dei mercati sviluppati, a cui si sono aggiunti contributi significativi da parte di economie emergenti chiave.
- Le banche centrali hanno iniziato a normalizzare la loro politica nel corso dell'anno, ma la crescita sostenuta e l'inflazione persistente hanno indotto a un approccio prudente in materia di modifiche dei tassi d'interesse. Questo contesto, unito all'ottimismo seguito agli sviluppi politici, ha sostenuto diversi settori tra cui quello tecnologico e quello finanziario.
- Gli investitori si sono mossi in un panorama economico e d'investimento dinamico, contraddistinto da un dollaro USA forte e da rendimenti crescenti. Malgrado le crescenti differenze regionali in termini di crescita economica, gli utili aziendali hanno mostrato una sostanziale tenuta, grazie alla solidità dei consumi e del mercato del lavoro, e l'ottimismo per gli sviluppi tecnologici ha favorito un clima positivo sui mercati.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti assoluti:
 - Escludendo la componente di liquidità, i principali contributi al rendimento complessivo del portafoglio sono derivati dalle posizioni short su Treasury USA a 10 anni, USD/JPY e EUR/JPY.
- Contributi negativi ai rendimenti assoluti:
 - I principali contributi negativi al rendimento complessivo del portafoglio sono ascrivibili alle posizioni long su titoli difensivi USA rispetto a panieri di azioni cicliche, alle posizioni short su EUR/JPY e a quelle short sul SOFR a 3 mesi.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Durante il primo trimestre del 2024, il portafoglio ha gestito la volatilità macroeconomica, beneficiando delle posizioni long su azioni giapponesi e Nasdaq, ma affrontando difficoltà con le posizioni valutarie contro l'euro e lo yen.
- Durante il secondo trimestre del 2024, le tensioni geopolitiche e il sentiment del mercato hanno giocato un ruolo chiave, con un contributo positivo derivante dalle posizioni long su Treasury USA a due anni rispetto ai Bund tedeschi. Gli sviluppi politici hanno indotto a un atteggiamento di cautela nei confronti della stagflazione.
- Durante il terzo trimestre del 2024, il portafoglio ha beneficiato della volatilità del mercato causata dai dati economici e dalle modifiche alle politiche, ottenendo profitti dalle posizioni short su titoli ciclici USA, dalle opzioni put long su SPX e dalle posizioni in oro e short su USD/JPY.
- Nel quarto trimestre del 2024, i maggiori guadagni sono derivati da una posizione corta sui Treasury USA a 10 anni in un contesto di revisione dei tassi. Il portafoglio ha inoltre affrontato le incertezze geopolitiche tramite posizioni strategiche in opzioni su Cina, azioni e mercato valutario, cogliendo al tempo stesso opportunità derivanti da disallineamenti temporanei di prezzo.

All'inizio del 2025, il portafoglio deve rimanere vigile rispetto a vari potenziali scenari. Il recente ciclo di inasprimento della politica monetaria presenta tratti distintivi e, malgrado la tenuta dei mercati, si profilano delle difficoltà. Il rafforzamento del dollaro USA e l'aumento dei rendimenti a 10 anni, unitamente alle incertezze geopolitiche, fanno presagire un cammino turbolento. Le dinamiche fiscali e monetarie in atto potrebbero portare a una frammentazione del panorama economico, richiedendo cautela. Ci concentreremo sull'individuazione di opportunità di mispricing a breve termine in un contesto di volatilità persistente. La nostra strategia prevede un posizionamento in vista di potenziali rialzi dei rendimenti sulla parte lunga della curva, a causa di squilibri di bilancio e dinamiche del commercio internazionale. Riteniamo probabile una rivalutazione delle posizioni alla luce dei potenziali cambiamenti di politica e dell'evoluzione del clima geopolitico. Pur riconoscendo la possibilità di un rialzo del mercato guidato dalla liquidità, siamo attenti alle diverse evoluzioni del mercato e, in particolare, a considerare i diversi scenari di un atterraggio morbido e di una stagflazione. Questa visione ci induce ad assumere posizioni short sull'azionario statunitense contro azioni giapponesi e a valutare posizioni long sui Treasury USA, se i timori relativi all'offerta causassero un aumento dei rendimenti. Prevediamo che il 2025 sarà caratterizzato da maggiore incertezza e volatilità e richiederà un approccio d'investimento dinamico per affrontare il complesso contesto macroeconomico globale.

Uncorrelated Strategies – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 6,69%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, l'ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD) (l'Indice), ha reso il 5,47%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il 2024 ha confermato la tendenza alla propensione al rischio, nonostante episodici fasi di volatilità ad agosto e in occasione delle elezioni statunitensi, nonché movimenti di mercato guidati dalle attese di riduzione dei tassi, da diverse elezioni a livello globale e dal persistere del conflitto in Medio Oriente. Nonostante la ristretta leadership dei mercati azionari negli Stati Uniti, gli indici azionari hanno registrato una performance estremamente forte, poiché il continuo entusiasmo per l'IA ha spinto i titoli al rialzo. I mercati obbligazionari si sono mossi entro intervalli contenuti, poiché gli operatori hanno incorporato nei prezzi diversi livelli di riduzione dei tassi, in funzione dei dati sull'inflazione e delle previsioni sulle politiche monetarie dopo la rielezione di Donald Trump.
- L'Indice MSCI World ha concluso l'anno con un aumento di circa il 19%, mentre l'Indice Bloomberg Global Aggregate ha registrato un calo di circa l'1,7%. Il dollaro USA (misurato dall'indice DXY) si è rafforzato notevolmente nella seconda metà dell'anno, chiudendo con un rialzo di circa il 5,9%, grazie ai rendimenti USA più elevati che hanno favorito la valuta.
- Nel secondo semestre dell'anno, la volatilità implicita azionaria è stata in media più alta del 24% rispetto al primo semestre (in base all'indice VIX), mentre la volatilità implicita valutaria è aumentata del 15% (utilizzando come riferimento la volatilità implicita a 1 mese dell'EUR/USD). Ciò ha consentito di ottenere due trimestri positivi e un recupero sostanziale rispetto a una fase precedente più difficili per il Portafoglio.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti assoluti:
 - Short Term Trading (+2,93%), Global Macro (+2,53%), Equity Market Neutral (+1,95%), Insurance-Linked Securities (+1,15%) e Volatility Relative Value (+0,71%)
- Contributi negativi ai rendimenti assoluti:
 - Trend Following (-1,51%) e Statistical Arbitrage (-1,11%)

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- A gennaio, il livello di rischio dell'allocazione G10/Manteio è stato riportato ai livelli precedenti, e nella prima metà dell'anno sono state implementate strategie di diversificazione.
- L'allocazione più contenuta in Statistical Arbitrage in relazione a Cipher (circa il 4,6% del rischio del Portafoglio) è stata chiusa a maggio a causa di un riorientamento del modello di business complessivo di Cipher.
- Nell'ambito delle strategie macro discrezionali, verso la fine del primo trimestre è stata aumentata l'esposizione a DG Partners, integrando la strategia sistematica esistente gestita da DG Partners (BH-DG) all'interno della componente Trend Following. A compensazione di questa operazione, a marzo è stato ridotto il rischio nell'account Soloda.

Il team ritiene che ci siano valide ragioni per aspettarsi il persistere di mercati dinamici, piuttosto che un ritorno alla stasi dei periodi precedenti di bassa volatilità, specialmente considerando la vasta gamma di fattori macroeconomici e geopolitici evidenti oggi. Essendo difficile prevedere le svolte del mercato e la performance di ogni singola strategia nel prossimo trimestre, il team continua a mantenere un portafoglio diversificato di strategie di trading con un profilo molto differenziato rispetto agli asset di rischio tradizionali o a un portafoglio "60/40".

US Equity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 23,72%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, lo S&P 500 Index (Total Return, Net of tax, USD) (l'Indice), ha reso il 24,50%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno il mercato azionario ha registrato un forte rimbalzo generalizzato. Il mercato è stato trainato dai titoli tecnologici e growth, in parte stimolati dai titoli legati all'IA. Nell'anno, i titoli growth ad alta capitalizzazione hanno sovraperformato quelli value ad alta capitalizzazione. La crescita statunitense ha mostrato resilienza, alimentando le speranze di un atterraggio morbido dell'economia. L'inflazione ha mostrato un rallentamento, pur restando al di sopra del target del 2% fissato dalla Federal Reserve (Fed). Dopo aver ridotto i tassi di interesse nelle ultime tre riunioni dell'anno, a dicembre la banca centrale ha ridimensionato le sue aspettative di tagli dei tassi nel 2025.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - L'allocazione settoriale complessiva e in particolare la sovraesposizione al settore informatico e la sottoesposizione al settore sanitario hanno prodotto il maggior contributo alla performance.
 - A premiare il risultato è stata soprattutto la selezione titoli dei settori beni di prima necessità e sanità.
 - Tra i singoli titoli che hanno contribuito alla performance figurano NVIDIA Corp., Amazon.com, Inc., Meta Platforms, Inc. Class A, Broadcom, Inc. e Alphabet, Inc. Classe A.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - La selezione azionaria, specialmente nei comparti informatica e industria, è stata nel complesso la più penalizzante per i rendimenti.
 - In termini di allocazione settoriale, i contributi più negativi sono derivati dalla sottoesposizione alla finanza e da una piccola posizione liquida.
 - La performance del Portafoglio ha risentito negativamente di singoli titoli come Dollar Tree, Inc., NIKE, Inc. Class B, Adobe, Inc., Advanced Micro Devices, Inc. e CDW Corp.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Nel corso del periodo abbiamo apportato una serie di modifiche marginali. Al termine del periodo di riferimento le nostre maggiori sovraesposizioni rispetto al benchmark erano l'informatica e i beni di consumo voluttuari. Per contro, i sottopesi settoriali più rilevanti hanno riguardato finanza e sanità.

L'economia ha dato prova di una capacità di tenuta superiore a quanto previsto da molti. Tuttavia, il deterioramento del quadro macroeconomico, unito alle tensioni in ambito politico e geopolitico, sta impattando negativamente alcuni segmenti dei consumi. Inoltre, ulteriori segnali di un indebolimento del mercato del lavoro offrono una chiara indicazione che il ciclo restrittivo della Fed sta avendo un impatto sul sistema economico. Parallelamente, il clima di incertezza legato alle politiche sui dazi commerciali e alle iniziative in tema di immigrazione previste dalla presidenza Trump sta alimentando il timore di una nuova ondata inflazionistica. In questo contesto, la Fed prevede ora solo due tagli dei tassi nel 2025. Finché non avremo maggiore chiarezza sul percorso dell'economia rispetto all'inflazione e su come ciò si traduca in tagli effettivi dei tassi rispetto alle aspettative, prevediamo una continua volatilità del mercato. Per di più, le tensioni geopolitiche a livello mondiale persistono e si acuiscono, mentre l'incertezza politica globale potrebbe intensificarsi con le nuove politiche dell'amministrazione Trump. Nell'attuale contesto, dunque, crediamo che la divergenza tra le performance operative delle società sottostanti diverrà d'ora in poi ancor più evidente.

US Equity Premium – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 13,15%. Nello stesso periodo il benchmark composito costituito al 50% dal Cboe S&P 500 One-Week PutWrite Index e al 50% dal Cboe S&P 500 PutWrite Index (congiuntamente, l'Indice) ha reso il 13,27%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, le elezioni presidenziali statunitensi hanno influenzato il sentiment degli investitori, ma, nonostante un calo del 2,38% dell'indice S&P 500 a dicembre, il trimestre si è concluso con un guadagno del 2,41% grazie al forte "rally elettorale" di novembre. L'ottimismo riguardo alla potenziale deregolamentazione e ai tagli alle tasse sotto la nuova amministrazione ha portato a un guadagno del 25,02% nel 2024.
- I mercati obbligazionari hanno subito una volatilità causata da eventi geopolitici, dalle politiche delle banche centrali e dalle spinte inflazionistiche, a fronte di un taglio dei tassi dell'1% da parte della Federal Reserve. Le obbligazioni high yield hanno sovraperformato le obbligazioni investment-grade, con un rendimento a 12 mesi dell'8,19% per l'indice Bloomberg Corporate High Yield Bond rispetto all'1,25% per l'indice Bloomberg US Aggregate Bond.
- La volatilità del mercato è aumentata nel 2024, in particolare verso la fine dell'anno, come evidenziato da un valore medio del VIX di 15,56 e un premio di volatilità di 3,06.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Per il 2024, la componente di opzioni sullo S&P 500 ha contribuito per un impressionante 9,63%, a cui si è associato un contributo del 4,32% del Portafoglio collaterale.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Nel periodo di riferimento i rendimenti relativi non sono stati penalizzati da alcuna posizione.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- L'esposizione media al valore nozionale delle opzioni in Portafoglio nel periodo è rimasta in linea con l'obiettivo strategico pari al 100% dell'indice S&P 500.

A nostro parere, la maggior parte dei gestori azionari, in particolar modo quelli orientati al valore, preferiscono generalmente che le negoziazioni sui mercati avvengano sulla base dei "fondamentali". Crediamo che le economie mondiali stiano recuperando i caratteri competitivi e meno prevedibili del passato. I dirigenti d'impresa potrebbero trovarsi a dover contendere risorse, sostenere costi per il finanziamento, destreggiarsi in un contesto geopolitico conflittuale e garantire la soddisfazione sia degli azionisti che dei dipendenti nell'attuale epoca caratterizzata dagli investimenti ESG e dai principi di Diversità, Equità e Inclusione (DEI). Secondo la nostra opinione, lo scenario futuro si presenta più difficile rispetto alle condizioni relativamente agevoli del decennio passato. L'ottimismo che nutriamo per le nostre strategie non si basa sulle aspettative di livelli più elevati di volatilità implicita delle opzioni, bensì sul ritorno dell'indice S&P 500 alla realtà degli indici di investimento quotati. Rendimenti del mercato azionario statunitense inferiori o più "normali" potrebbero evidenziare il valore delle strategie con un miglior profilo di rischio/rendimento. Il private equity statunitense è spesso percepito dagli investitori solo come uno strumento di mitigazione del rischio. Tuttavia, riteniamo che le strategie strutturalmente diversificate possano sorprendere positivamente gli investitori nei prossimi anni, poiché i rendimenti del mercato azionario a lungo termine, in particolare dell'S&P 500, ritornano ai loro trend storici.

US Large Cap Value – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 10,39%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il Russell 1000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 13,65%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno il mercato azionario ha registrato un forte rimbalzo generalizzato. Il mercato è stato trainato dai titoli tecnologici e growth, in parte stimolati dai titoli legati all'intelligenza artificiale. Durante l'anno, i titoli growth ad alta capitalizzazione hanno nettamente sovraperformato quelli value ad alta capitalizzazione.
- La crescita statunitense ha mostrato resilienza, alimentando le speranze di un atterraggio morbido dell'economia.
- L'inflazione ha mostrato un rallentamento, pur restando al di sopra del target del 2% fissato dalla Federal Reserve (Fed). Dopo aver ridotto i tassi di interesse nelle ultime tre riunioni dell'anno, a dicembre la banca centrale ha ridimensionato le sue aspettative di tagli dei tassi nel 2025.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - In termini di selezione titoli, i maggiori contributi ai rendimenti relativi sono arrivati dalle partecipazioni nei settori dei beni di prima necessità, informatico e dei materiali.
 - La performance relativa è stata influenzata positivamente soprattutto da alcuni titoli specifici, tra cui le posizioni sovrappesate in Walmart, Inc. e Agnico Eagle Mines Limited, nonché dalla scelta di escludere Intel Corp. dal portafoglio.
 - In termini di posizionamento settoriale, i maggiori contributi alla performance relativa sono giunti dalla sovraesposizione alle utility, oltre che dalla sottoponderazione dei beni di consumo voluttuari e dell'immobiliare.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - L'allocazione settoriale, nel complesso, ha inciso negativamente sulla performance relativa. A pesare sui risultati sono stati in particolare i sovrappesi su materiali e sanità.
 - Anche la selezione titoli ha, nel complesso, eroso la performance relativa. A frenare i rendimenti sono state soprattutto le posizioni nei settori sanità, servizi di pubblica utilità e industria.
 - Tra le azioni che hanno penalizzato maggiormente la performance relativa figura Rio Tinto Plc. e le posizioni sovrappesate in Freeport-McMoRan, Inc. e Johnson & Johnson.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Sebbene il posizionamento settoriale del Portafoglio dipenda dalla selezione bottom-up dei titoli, alla chiusura del periodo di riferimento le sue maggiori sovraesposizioni rispetto all'Indice riguardavano servizi di pubblica utilità e materiali,
- Per contro, le maggiori sottoesposizioni settoriali del Portafoglio, rispetto all'Indice, hanno riguardato i titoli industriali e informatici.

Guardando al futuro, a nostro avviso ci attendono rischi bilanciati: da un lato il continuo miglioramento dei dati economici, dall'altro i mercati costosi e fortemente concentrati. Si teme una maggiore volatilità nel nuovo anno, a causa dell'incertezza che caratterizza i mercati sia azionari che obbligazionari. Abbiamo già osservato livelli più elevati di volatilità post-elettorale sui mercati. Nel 2025 ci aspettiamo una Fed più prudente e maggiormente dipendente dai dati, nonché un'accentuazione della volatilità di mercato. Considerato questo quadro di incertezza economica, i titoli value potrebbero sovraperformare nell'immediato futuro. Crediamo che i rischi rimarranno, ma che il mercato sia ricco di opportunità per chi è preparato ad affrontare il panorama economico in evoluzione con una prospettiva strategica di lungo termine. Siamo posizionati per poter cogliere queste opportunità man mano che si presenteranno. Apprezziamo la vostra fiducia e la vostra collaborazione e lavoriamo per continuare a meritarle.

US Long Short Equity – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 6,47%. Nello stesso periodo i due indici di riferimento, l'S&P 500 (Total Return, Net of Tax, USD) e l'HFRX Equity Hedge Index (Total Return, USD), hanno ottenuto un rendimento del 24,50% e del 7,83%, rispettivamente. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel corso dell'anno il mercato azionario ha registrato un forte rimbalzo generalizzato. Il mercato è stato trainato dai titoli tecnologici e growth, in parte stimolati dai titoli legati all'IA. Nell'anno, i titoli growth ad alta capitalizzazione hanno sovraperformato quelli value ad alta capitalizzazione. La crescita statunitense ha mostrato resilienza, alimentando le speranze di un atterraggio morbido dell'economia. L'inflazione ha mostrato un rallentamento, pur restando al di sopra del target del 2% fissato dalla Federal Reserve (Fed). Dopo aver ridotto i tassi di interesse nelle ultime tre riunioni dell'anno, a dicembre la banca centrale ha ridimensionato le sue aspettative di tagli dei tassi nel 2025.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Le posizioni azionarie corte sono state complessivamente proficue. In particolare, la performance ha beneficiato soprattutto delle posizioni lunghe nei beni di prima necessità e nei beni voluttuari.
 - Le posizioni azionarie lunghe nei settori sanità ed energia hanno generato il maggior valore.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Complessivamente, le posizioni lunghe in azioni hanno penalizzato i rendimenti. La performance è stata penalizzata, in particolare, dalle posizioni long nei settori informatico e industriale.
 - Le posizioni azionarie corte nel settore informatico hanno eroso i rendimenti.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- L'esposizione netta del portafoglio è diminuita gradualmente nel periodo, attestandosi fra il 40 e il 45% lungo netto, mentre quella nozionale lorda è scesa al 125-130% circa.
- La strategia short fondamentale ha ceduto terreno nel periodo, a causa della contrazione delle posizioni corte nei settori informatico, servizi di comunicazione e beni di prima necessità.
- L'esposizione corta di mercato, utilizzata a fini di copertura, è stata incrementata nel periodo in esame.

L'economia ha dato prova di una capacità di tenuta superiore a quanto previsto da molti. Tuttavia, il deterioramento del quadro macroeconomico, unito alle tensioni in ambito politico e geopolitico, sta impattando negativamente alcuni segmenti dei consumi. Inoltre, ulteriori segnali di un indebolimento del mercato del lavoro offrono una chiara indicazione che il ciclo restrittivo della Fed sta avendo un impatto sul sistema economico. Parallelamente, il clima di incertezza legato alle politiche sui dazi commerciali e alle iniziative in tema di immigrazione previste dalla presidenza Trump sta alimentando il timore di una nuova ondata inflazionistica. In questo contesto, la Fed prevede ora solo due tagli dei tassi nel 2025. Finché non avremo maggiore chiarezza sul percorso dell'economia rispetto all'inflazione e su come ciò si traduca in tagli effettivi dei tassi rispetto alle aspettative, prevediamo una continua volatilità del mercato. Per di più, le tensioni geopolitiche a livello mondiale persistono e si acuiscono, mentre l'incertezza politica globale potrebbe intensificarsi con le nuove politiche dell'amministrazione Trump. Nell'attuale contesto, dunque, crediamo che la divergenza tra le performance operative delle società sottostanti diverrà d'ora in poi ancor più evidente.

US Multi Cap Opportunities – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 20,68%. Nello stesso periodo, l'indice S&P 500 (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice) ha reso il 24,50%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Nel 2024, le azioni USA hanno conseguito performance solide. La fiducia degli investitori nel mercato azionario è stata rafforzata dalla continua crescita economica e degli utili aziendali, dalla prospettiva di una normalizzazione dei tassi di interesse e dall'esito delle elezioni statunitensi.
- Il Federal Open Market Committee (FOMC) statunitense ha ridotto l'intervallo del suo tasso di interesse di riferimento di 100 punti base nel corso del terzo e quarto trimestre.
- A novembre, le elezioni americane hanno portato Donald Trump alla presidenza degli Stati Uniti e il Partito Repubblicano a ottenere il controllo sia del Senato che della Camera dei Rappresentanti. Il nuovo governo americano ha manifestato la volontà di implementare politiche che favoriscano il mondo imprenditoriale, con l'obiettivo primario di stimolare lo sviluppo economico nazionale. Cambiamenti di politica, come il potenziale aumento dei dazi commerciali, potrebbero anche presentare dei rischi.
- Nonostante i rendimenti azionari generalmente positivi, la sovraperformance di alcuni titoli growth ad alta capitalizzazione e orientati al settore informatico ha portato a un'elevata concentrazione di mercato e a una ridotta ampiezza dello stesso. Nel periodo in esame, l'indice S&P 500 ha sovraperformato l'indice S&P 500 Equal Weight di circa 1.200 punti base.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti totali relativi:
 - Selezione positiva dei titoli nei settori beni di prima necessità, energia, finanza, sanità e materiali.
 - Sovraesposizione ai settori beni di consumo voluttuari e finanza, sottopeso per energia e sanità e assenza di esposizione nel settore immobiliare.
 - Tra la fine di giugno e novembre, il mercato ha ridotto la sua concentrazione e aumentato la sua ampiezza. A beneficiarne è stato l'approccio multi-cap del Portafoglio e il processo di investimento basato sui fondamentali. Dal 30 giugno al 30 novembre, il Portafoglio ha reso il 15,07%, sovraperformando il suo benchmark di 417 punti base.
- Contributi negativi ai rendimenti totali relativi:
 - Sottopeso di alcuni titoli growth ad alta capitalizzazione e del settore informatico.
 - La performance è stata inoltre penalizzata dal sovrappeso nel settore dei materiali e dalla selezione di titoli industriali.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il Portafoglio ha chiuso il periodo di riferimento con un sovrappeso nei settori finanza, prodotti industriali e materiali, un sottopeso in sanità e IT e l'assenza di posizioni nell'immobiliare.

Prevediamo un futuro positivo sia per il mercato azionario statunitense che per la nostra strategia. Si prevede una crescita sia dell'attività economica che degli utili aziendali. Tale prospettiva è supportata da un insieme di fattori: politiche pro-crescita del governo statunitense, spesa dei consumatori USA sana, un mercato del lavoro robusto, innovazione tecnologica e inflazione in stabilizzazione. Riteniamo che un miglioramento dell'ampiezza del mercato (minore concentrazione del mercato) sia vantaggioso per l'esposizione diversificata del Portafoglio ai titoli azionari statunitensi, considerando diverse capitalizzazioni di mercato e stili di investimento. Anche il livello dei tassi di interesse e la pendenza della curva dei rendimenti dipenderanno, con tutta probabilità, dall'inflazione, dallo stato di salute generale dell'economia e dall'evoluzione del deficit pubblico USA. Riteniamo che la nostra strategia incentrata sul flusso di cassa libero possa generare valore per i clienti in uno scenario di tassi di interesse variabili.

US Real Estate Securities – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 4,06%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il FTSE Nareit All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 3,66%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- I mercati azionari hanno mostrato resilienza nonostante la volatilità causata dalle tensioni geopolitiche; i titoli growth ad altissima capitalizzazione hanno sovraperformato sulla scia dell'entusiasmo per l'IA. I timori circa i requisiti di capitale e i problemi della catena di approvvigionamento hanno frenato i guadagni.
- Il persistere dell'inflazione potrebbe comportare tassi di interesse ancora elevati, influenzando negativamente la crescita economica futura. I ribassi dei tassi decisi dalla Federal Reserve alla fine dell'anno, unitamente alle minori riduzioni attese nel 2025, segnalano una reazione alle stime di crescita e inflazione più elevate. Tale scenario, con una crescita attesa e un'inflazione contenuta, è in genere positivo per i REIT, nel quadro di un diffuso ottimismo post-elettorale tra gli investitori.
- Ciò premesso, l'Indice S&P 500 ha reso il 24,50% nel periodo di riferimento. L'Indice (al netto delle imposte) ha invece registrato un rendimento del 3,66%. I titoli del settore immobiliare sono stati penalizzati dalla volatilità dei tassi d'interesse.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli nel settore sanitario
 - Selezione dei titoli nel segmento Appartamenti
 - Sottoponderazione di industria e strutture ricettive/turistiche
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Selezione dei titoli nel segmento ufficio
 - Selezione dei titoli nei centri commerciali
 - Sottopeso nei centri dati e sovrappeso nei REIT del settore telecomunicazioni

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Sebbene settorialmente il Portafoglio privilegi una selezione bottom-up dei titoli, alla chiusura del periodo di riferimento le sue maggiori sovraesposizioni rispetto all'Indice riguardavano abitazioni prefabbricate e centri commerciali regionali. Per contro, i maggiori sottopesi settoriali del Portafoglio rispetto all'Indice riguardavano i settori attività diversificate e industria.

Il 2024 è stato un anno impegnativo per i REIT, principalmente a causa dell'elevata volatilità dei tassi di interesse. Tuttavia, con tassi di interesse previsti più stabili rispetto agli ultimi due anni e un'accelerazione prevista nella crescita degli utili, i REIT sono ben posizionati all'inizio del 2025. Le dinamiche di crescita durevole dei canoni di locazione legate all'invecchiamento demografico (strutture per anziani e abitazioni prefabbricate), al rimpatrio delle attività produttive (settore industriale), all'intelligenza artificiale generativa (centri dati) e alla robusta domanda dei consumatori (commercio al dettaglio) mantengono un posizionamento strategico favorevole. Inoltre, le pressioni sull'offerta si stanno attenuando in diversi settori, tra cui gli appartamenti nella Sunbelt, i magazzini e gli immobili industriali. Il rallentamento nel settore delle nuove edificazioni, unitamente alle prospettive di un'espansione esterna più favorevole, rappresenta un elemento positivo per i REIT con solidi bilanci e buona liquidità. Ci aspettiamo che la volatilità persista, a causa di uno scenario macroeconomico in evoluzione, aspettative mutevoli sui tassi di interesse, rischi geopolitici e incertezza riguardo alla politica economica e fiscale della nuova amministrazione. La contrazione dei differenziali di credito che compensa l'aumento dei tassi base ha ridotto il costo del capitale e potrebbe aprire il mercato delle transazioni immobiliari. Restiamo concentrati sui REIT con un basso livello di leva finanziaria, diversi fattori di traino della domanda, solidità dei fondamentali e chiara visibilità dei profili di redditività. A nostro avviso, le società REIT consolidate, caratterizzate da una solida performance e da bilanci solidi, dovrebbero essere in grado di mantenere la propria posizione di leadership nel mercato.

US Small Cap – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 8,76%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il Russell 2000 Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 11,11%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Malgrado un'episodica volatilità, complessivamente il mercato azionario ha registrato un forte rimbalzo. Una crescita economica solida, una moderazione dell'inflazione, tre tagli dei tassi della Federal Reserve (Fed) e l'ottimismo per la piattaforma pro-crescita del presidente eletto Donald Trump hanno sostenuto il mercato. Storicamente, i titoli a bassa capitalizzazione tendono a beneficiare di un'economia in crescita e di tassi d'interesse più bassi. Tuttavia, le azioni small-cap hanno subito una correzione a dicembre, poiché la Fed ha ridimensionato le sue aspettative di tagli dei tassi nel 2025. Le società più piccole presentano in genere una maggiore leva finanziaria e un minor numero di riduzioni dei tassi potrebbe incidere sul costo del servizio del debito.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti relativi:
 - Selezione di titoli dei settori energia e finanza. Nel comparto energetico, il maggior valore è derivato dalle nostre posizioni nei titoli di società petrolifere, del gas e dei combustibili. Nel settore finanziario, molti dei nostri titoli bancari hanno sovraperformato.
 - Un sovrappeso nel settore tecnologico e un sottopeso nel settore delle biotecnologie hanno premiato il risultato.
 - Tra i singoli titoli che hanno dato un contributo positivo figurano Fair Isaac Corp., CSW Industrials, Inc. e Commvault Systems, Inc.
- Contributi negativi ai rendimenti relativi:
 - Selezione di titoli nei settori informatica e beni di voluttuari. Nel settore informatico, i nostri titoli nell'industria dei semiconduttori e delle attrezzature per semiconduttori hanno penalizzato i rendimenti. Nei beni di consumo voluttuari, le posizioni nelle vendite al dettaglio specializzate hanno sottoperformato.
 - La sottoponderazione del Portafoglio nei settori finanza ed energia ha penalizzato la performance relativa.
 - Tra i titoli più negativi figurano Qualys, Inc., Fox Factory Holding Corp. e Power Integrations, Inc.

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Alla chiusura del periodo in esame, le principali sovraesposizioni settoriali del Portafoglio si concentravano nei settori industria e informatica, mentre i maggiori sottopesi riguardavano i settori sanità e finanza.

I più recenti dati economici e le dichiarazioni della Fed indicano che l'attuale ciclo di riduzione dei tassi procederà con minore rapidità e intensità rispetto alle aspettative prevalenti tra gli operatori di mercato fino a pochi mesi fa. Pertanto, i mercati continuano a essere molto sensibili ai commenti della Fed e agli indicatori economici; la maggiore incertezza riguardo alle future azioni di politica monetaria crea volatilità nei mercati. Rimaniamo convinti che il nostro portafoglio di alta qualità costituito da imprese con caratteristiche finanziarie interessanti, modelli di business differenziati e durevoli e una crescita sostenibile degli utili sia ben posizionato per affrontare questi tempi incerti e generare rendimenti corretti per il rischio superiori alla media. A nostro avviso, il fenomeno della re-industrializzazione americana è ancora nelle sue prime fasi di sviluppo. Inoltre, il nuovo governo appare orientato a politiche pro-USA, pro-crescita e pro-business. L'insieme di questi elementi dovrebbe portare a una crescita considerevole dell'attività economica negli USA, con effetti positivi soprattutto per le piccole aziende, che ottengono la gran parte dei loro introiti dal mercato interno.

US Small Cap Intrinsic Value – Relazione del Gestore degli investimenti

Nel periodo di riferimento di 12 mesi chiuso il 31 dicembre 2024, il rendimento totale della Classe ad Accumulazione USD I è stato pari al 7,72%. Nello stesso periodo l'indice di riferimento, il Russell 2000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD) (l'Indice), ha reso il 7,40%. (La performance di tutte le classi di azioni è riportata nell'Appendice II.) I dati relativi alla performance citati si riferiscono ai risultati passati e non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti totali indicati sono al netto di tutte le commissioni e spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi e di altre eventuali distribuzioni (se presenti).

Condizioni macroeconomiche, di mercato e per la classe di attività nel periodo di riferimento

- Il 2024 si è rivelato un anno estremamente instabile e imprevedibile, segnato da repentini mutamenti nell'umore del mercato e nelle scelte di investimento relative ad azioni, settori e tematiche. Nel corso dell'anno, con intensità variabile, l'attenzione degli investitori è stata rivolta alle aziende vincenti nel campo dell'intelligenza artificiale (IA), ai settori favoriti dai tassi d'interesse come i costruttori edili e gli istituti bancari, alle imprese a bassa capitalizzazione, alle aziende orientate al mercato interno, alle società con solidi fondamentali e ai titoli caratterizzati da un forte slancio rialzista. Gli investitori hanno manifestato limitato interesse, arrivando in alcuni casi a posizioni corte aggressive, verso imprese i cui prodotti sono considerati vulnerabili all'avanzamento dell'IA, società con elevata leva finanziaria, titoli value privi di slancio, aziende intermedie (senza caratteristiche distintive rilevanti) e imprese operanti nel settore della sanità.
- Riflettendo sull'anno appena concluso, ecco gli aspetti che ci hanno sorpreso e quelli che non ci hanno sorpreso.
 - Sorprese del 2024
 - L'effetto positivo che le elezioni hanno avuto sulla nostra performance relativa, in particolare considerando quanto accaduto nel 2016.
 - L'impatto di DOGE e RFK Jr. sulle aziende del settore della difesa, della sanità e dei beni di prima necessità.
 - Gli impatti contenuti che le continue turbolenze geopolitiche hanno avuto sui prezzi delle materie prime.
 - I rischi connessi all'investimento in una società per azioni controllata da fondi di private equity.
 - Eventi non sorprendenti del 2024
 - L'inversione di rotta, nel quarto trimestre, dei beneficiari dei tassi d'interesse.
 - La crescente consapevolezza che l'inflazione sarebbe rimasta vischiosa.
 - Mercati del lavoro solidi e un'economia resiliente.
 - Stabile sovraperformance dei titoli growth ad alta capitalizzazione.

Fattori che hanno influito sulla performance del Portafoglio nel periodo di riferimento

- Contributi positivi ai rendimenti totali:
 - Osservando i nostri titoli con le migliori performance, emerge un forte contributo positivo dal tema dell'IA e dei centri dati.
 - Anche l'attribuzione per settore rispetto all'Indice riflette l'impatto positivo del tema IA/centri dati.
 - Tra i settori che hanno apportato un contributo positivo ai rendimenti relativi figurano i servizi di pubblica utilità, trainati dalla domanda di energia da parte dei centri dati, e dell'informatica.
- Contributi negativi dai rendimenti totali:
 - I nostri titoli con le performance peggiori illustrano alcune delle sorprese in corso.
 - L'attribuzione per settore rispetto all'Indice riflette l'impatto negativo del settore sanitario unito a una sottoesposizione ai titoli finanziari (beneficiari dei tassi).

Sintesi delle attività di investimento nel periodo di riferimento

- Il nostro portafoglio comprende diverse società sottovalutate in cui un miglioramento, anche lieve, dei fondamentali può generare un notevole aumento del valore azionario. Continuiamo a investire, ma con un'esposizione inferiore, nei titoli che ci hanno dato maggiori soddisfazioni nel 2024. L'insieme dei titoli che hanno avuto successo e di quelli che non hanno ancora espresso il loro potenziale, ha portato a uno sconto del 32% rispetto al valore intrinseco. Osservando i periodi passati caratterizzati da uno scarto analogo rispetto al valore intrinseco, si intravede il potenziale per rendimenti assoluti e relativi futuri positivi.
- Sebbene le performance di lungo periodo continuino a essere interessanti, gli ultimi tre anni sono stati difficili. Parte della spiegazione risiede nella "regressione verso la media"; a posteriori, tuttavia, avremmo potuto gestire meglio la rotazione settoriale. Riteniamo che l'estrema pazienza che caratterizza il nostro approccio agli investimenti, unita alle nostre inclinazioni settoriali, tenda a limitare l'adozione di strategie di trading più tattiche. Continuiamo, tuttavia, a individuare opportunità interessanti per rinnovare il portafoglio, con l'obiettivo di migliorare il profilo di rischio/rendimento della nostra strategia. Negli ultimi tre anni abbiamo introdotto 28 nuove idee (di cui nove nel 2024) provenienti da una varietà di settori che, a nostro avviso, getteranno le basi per una performance migliore negli anni a venire.

Cosa ci riserva il 2025? Ci aspettiamo un proseguimento di questo trend: volatilità e cambi repentini di sentiment, insieme a molte sorprese. Come potrebbe andare altrimenti? Il presidente in carica è imprevedibile e impulsivo, e si avvale della consulenza dell'imprenditore più innovativo e rivoluzionario degli ultimi cento anni. Tutto ciò avviene alla vigilia del lancio di una tecnologia rivoluzionaria. Raccomandiamo di mantenere le cinture di sicurezza allacciate per l'intera durata del viaggio.

L'interrogativo più complesso al quale rispondere riguarda la capacità delle small cap di tornare alle loro brillanti performance storiche. Ciò che possiamo affermare con qualche sicurezza è che le small cap genereranno probabilmente rendimenti positivi in futuro, ma prevedere una loro sovraperformance è difficile. In una precedente comunicazione, abbiamo spiegato perché in assenza di una recessione e di un calo dei tassi è difficile una sovraperformance delle small cap rispetto alle large cap. Tuttavia, la nostra lunga esperienza ci insegna che i risultati passati non sono sempre indicativi di quelli futuri. Come di consueto, esprimiamo la nostra gratitudine per la fiducia accordata alla nostra strategia e ci impegneremo a generare rendimenti assoluti e relativi interessanti.

Absolute Return Multi Strategy - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 0,00% (31 dicembre 2023: 100,00%)			
Dollari statunitensi			
1.356	Clementia Pharmaceuticals Inc [†]	0	0,00
1.250	Tobira Therapeutics Inc [†]	0	0,00
Totale Azioni		0	0,00
Totale Investimenti		0	0,00

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	0	0,00
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	0	0,00
Altro patrimonio netto	0	0,00
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	0	0,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	0	0,00
Totale Investimenti	0	0,00

Asia Responsible Transition Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 73,63% (31 dicembre 2023: 71,46%)					
Dollari statunitensi					
200.000	AIA Group Ltd**	2,70%	31/12/2149	192.936	0,68
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	149.286	0,52
200.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	198.945	0,70
200.000	Alibaba Group Holding Ltd**	2,13%	09/02/2031	168.611	0,59
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40%	06/12/2057	158.517	0,56
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	383.098	1,34
400.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	362.832	1,27
200.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	31/12/2149	198.470	0,70
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	195.341	0,68
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	191.239	0,67
375.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	375.184	1,31
200.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	183.807	0,64
200.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	197.273	0,69
300.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	287.540	1,01
300.000	Cathaylife Singapore Pte Ltd**	5,95%	05/07/2034	309.834	1,09
200.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,80%	22/07/2026	190.750	0,67
400.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	387.155	1,36
200.000	CFAMC III Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	192.346	0,67
400.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50%	23/01/2030	400.121	1,40
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,75%	28/05/2029	201.944	0,71
400.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	394.881	1,38
200.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	191.191	0,67
200.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	5,49%	01/03/2026	201.421	0,71
200.000	CK Hutchison International 21 Ltd*	2,50%	15/04/2031	171.736	0,60
390.000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,88%	21/04/2033	379.929	1,33
500.000	Dua Capital Ltd*	2,78%	11/05/2031	434.424	1,52
200.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	31/12/2149	190.850	0,67
200.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd**	3,38%	12/05/2026	194.920	0,68
400.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	384.657	1,35
250.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	266.977	0,94
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	199.625	0,70
200.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	195.406	0,68
200.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	180.480	0,63
200.000	GLP Pte Ltd**	3,88%	04/06/2025	193.052	0,68
334.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	314.836	1,10
400.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	375.210	1,31
200.000	Hyundai Capital America**	5,60%	30/03/2028	202.542	0,71
200.000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75%	24/04/2029	203.009	0,71
200.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	177.291	0,62

Asia Responsible Transition Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 73,63% (31 dicembre 2023: 71,46%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
400.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd**	4,88%	21/09/2025	399.419	1,40
313.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	316.885	1,11
200.000	JD.com Inc**	3,38%	14/01/2030	184.873	0,65
221.250	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	199.794	0,70
300.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	287.293	1,01
200.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	170.442	0,60
273.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	276.956	0,97
200.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	150.422	0,53
300.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	300.073	1,05
300.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	265.664	0,93
200.000	Metropolitan Bank & Trust Co*	5,50%	06/03/2034	199.263	0,70
200.000	Nanshan Life Pte Ltd**	5,45%	11/09/2034	193.997	0,68
300.000	NWD Finance BVI Ltd*	5,25%	31/12/2149	132.334	0,46
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	195.365	0,68
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	198.094	0,69
800.000	Pertamina Persero PT*	6,50%	27/05/2041	835.023	2,93
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,35%	16/05/2031	265.927	0,93
400.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	364.389	1,28
250.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	172.822	0,61
200.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	185.933	0,65
200.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	176.875	0,62
300.000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88%	24/03/2026	295.483	1,04
200.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	185.500	0,65
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	3,34%	05/02/2030	199.646	0,70
200.000	Shriram Finance Ltd**	6,63%	22/04/2027	201.910	0,71
200.000	Singapore Telecommunications Ltd**	7,38%	01/12/2031	226.876	0,80
300.000	SK Hynix Inc**	5,50%	16/01/2029	301.572	1,06
200.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	206.362	0,72
200.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd*	5,38%	24/07/2029	198.916	0,70
400.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	31/12/2149	358.500	1,26
200.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	203.396	0,71
200.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	207.749	0,73
600.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	09/01/2029	616.470	2,16
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85%	14/10/2038	185.924	0,65
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd*	2,75%	13/05/2030	177.725	0,62
200.000	Sunac China Holdings Ltd**	7,25%	30/09/2030	23.014	0,08
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	132.894	0,47
200.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	126.944	0,44
500.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	426.415	1,49

-

Asia Responsible Transition Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 73,63% (31 dicembre 2023: 71,46%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
400.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	387.882	1,36
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	207.128	0,73
400.000	Woori Bank**	6,38%	31/12/2149	405.637	1,42
200.000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13%	20/05/2026	189.515	0,66
300.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	5,98%	30/01/2028	297.444	1,04
Totale obbligazioni societarie				21.012.411	73,63
Titoli di Stato 17,85% (31 dicembre 2023: 18,81%)					
Euro					
400.000	Indonesia Government International Bond	1,10%	12/03/2033	339.936	1,19
508.000	Indonesia Government International Bond	1,40%	30/10/2031	456.431	1,60
200.000	Philippine Government International Bond	1,20%	28/04/2033	172.474	0,61
Totale Euro				968.841	3,40
Dollari statunitensi					
200.000	Airport Authority	2,40%	31/12/2149	184.697	0,65
200.000	City of Ulaanbaatar Mongolia	7,75%	21/08/2027	204.279	0,72
400.000	Development Bank of Mongolia LLC	11,00%	07/03/2026	416.500	1,46
200.000	Export-Import Bank of India	2,25%	13/01/2031	168.823	0,59
200.000	Export-Import Bank of Korea	4,50%	15/09/2032	192.976	0,68
200.000	Export-Import Bank of Korea	5,00%	11/01/2028	201.245	0,71
95.000	Indonesia Government International Bond	7,75%	17/01/2038	114.878	0,40
500.000	Indonesia Government International Bond	8,50%	12/10/2035	623.004	2,18
200.000	Korea Development Bank	4,38%	15/02/2028	197.808	0,69
200.000	Korea Development Bank	4,38%	15/02/2033	190.824	0,67
400.000	Korea Gas Corp	5,00%	08/07/2029	400.753	1,40
400.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	5,38%	11/05/2028	403.296	1,41
200.000	Pakistan Government International Bond	6,00%	08/04/2026	188.427	0,66
97.374	Sri Lanka Government International Bond	3,10%	15/01/2030	80.820	0,28
190.998	Sri Lanka Government International Bond	3,35%	15/03/2033	145.407	0,51
128.968	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/06/2035	93.502	0,33
89.506	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/05/2036	68.248	0,24
179.088	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/02/2038	137.235	0,48
119.235	Sri Lanka Government International Bond	4,00%	15/04/2028	111.938	0,39
Totale Dollari statunitensi				4.124.660	14,45
Totale titoli di Stato *				5.093.501	17,85
Totale Investimenti				26.105.912	91,48

Asia Responsible Transition Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,35% (31 dicembre 2023: 0,20%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
488.228 THB	14.334 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	57	0,00
5.288.702 THB	153.448 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.723	0,00
351.007 USD	2.555.853 CNY	02/04/2025	BNP Paribas	1	2.070	0,01
660.555 USD	4.707.773 CNY	02/01/2025	Citibank NA	1	15.588	0,05
295.244 USD	2.116.919 CNY	13/02/2025	Citibank NA	1	6.722	0,02
87.005 USD	2.889.269 THB	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	2.234	0,01
147.775 USD	2.296.568.818 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	5.341	0,02
148.541 USD	4.711.724 TWD	22/01/2025	Goldman Sachs International	1	5.231	0,02
647.561 USD	4.621.964 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	11.326	0,04
246.097 USD	8.025.219 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	10.719	0,04
216.005 USD	3.399.481.233 IDR	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	5.167	0,02
498.894 USD	16.645.890 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	10.501	0,04
148.193 USD	657.561 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	740	0,00
146.634 USD	4.993.322 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	36	0,00
9.858 USD	43.942 MYR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	0	0,00
279.795 USD	2.011.421 CNY	02/01/2025	Standard Chartered Bank	2	4.230	0,01
1.030.635 USD	976.556 EUR	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	16.063	0,06
97.754 USD	139.271.100 KRW	19/03/2025	UBS AG	1	3.256	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					101.004	0,35

Contratti future 0,12% (31 dicembre 2023: 0,40%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(6)	Euro-Bund Future March 2025	12.923	0,05
(20)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	19.891	0,07
Totale Profitto non realizzato su contratti future [*]		32.814	0,12

Contratti di interest rate swap 0,00% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
CNY 2.225.639	11/12/2029	LCH Clearent Ltd ¹	(Pagamento)	1,48%	7D CNRR	171	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap [∞]						171	0,00

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	26.239.901	91,95

Asia Responsible Transition Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,29%) (31 dicembre 2023: (0,21%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
93.585 CNY	12.917 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(148)	(0,00)
4.707.773 CNY	654.867 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(9.900)	(0,04)
2.031.861 CNY	288.056 USD	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8.361)	(0,03)
680.777 CNY	97.824 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(4.112)	(0,02)
2.011.421 CNY	287.651 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(12.085)	(0,04)
5.799.802.426 IDR	379.794 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(20.088)	(0,07)
21.948.734 JPY	147.338 USD	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(6.671)	(0,02)
4.917.893 THB	146.092 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(1.134)	(0,00)
7.990.134 THB	250.004 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(15.655)	(0,06)
163.077 THB	4.916 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(133)	(0,00)
360.236 THB	11.117 USD	02/01/2025	UBS AG	2	(551)	(0,00)
3.870.735 THB	114.164 USD	09/01/2025	UBS AG	1	(597)	(0,00)
4.757.994 TWD	147.110 USD	22/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(2.392)	(0,01)
14.288 USD	488.228 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(32)	(0,00)
146.985 USD	656.288 MYR	26/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(137)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(81.996)	(0,29)

Contratti future (0,24%) (31 dicembre 2023: (0,20%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
9	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(1.603)	(0,01)
7	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(5.211)	(0,02)
13	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(61.106)	(0,21)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(67.920)	(0,24)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(149.916)	(0,53)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	26.089.985	91,42
Altro patrimonio netto	2.446.676	8,58
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	28.536.661	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	16.998.467	59,14
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	9.107.445	31,69
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	(35.106)	(0,12)
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	19.179	0,07
Totale Investimenti	26.089.985	90,78

China A-Share Equity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo CNY	% del P.N.
Azioni 100,14% (31 dicembre 2023: 94,84%)			
Yuan renminbi cinesi			
36.500	Air China Ltd Class A	288.715	1,97
52.600	Bank of Changsha Co Ltd Class A	467.614	3,19
32.500	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	474.825	3,24
50.200	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	492.964	3,36
28.300	Bank of Nanjing Co Ltd Class A	301.395	2,06
2.600	Betta Pharmaceuticals Co Ltd Class A	140.218	0,96
25.600	Bluestar Adisseo Co Class A	321.280	2,19
1.500	BYD Co Ltd Class A	423.990	2,89
9.300	Chacha Food Co Ltd Class A	270.165	1,84
36.200	China Construction Bank Corp Class A	318.198	2,17
8.900	China Merchants Bank Co Ltd Class A	349.770	2,39
53.000	CMOC Group Ltd Class A	352.450	2,40
1.900	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	505.400	3,45
1.560	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A	387.691	2,64
6.300	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd Class A	289.170	1,97
3.900	Goneo Group Co Ltd Class A	273.936	1,87
18.500	Haier Smart Home Co Ltd Class A	526.695	3,59
6.100	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd Class A	158.356	1,08
13.500	Hisense Visual Technology Co Ltd Class A	269.190	1,84
600	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd Class A	172.500	1,18
1.400	Imeik Technology Development Co Ltd Class A	255.500	1,74
22.800	Inner Mongolia Yuan Xing Energy Co Ltd Class A	127.452	0,87
6.000	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co Ltd Class A	256.200	1,75
6.200	Jiangsu Yanghe Distillery Co Ltd Class A	517.886	3,53
185	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	281.940	1,92
14.300	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	582.868	3,97
6.300	Midea Group Co Ltd Class A	473.886	3,23
4.808	Montage Technology Co Ltd Class A	326.463	2,23
6.200	Ningbo Tuopu Group Co Ltd Class A	303.800	2,07
16.600	SAIC Motor Corp Ltd Class A	344.616	2,35
6.900	SF Holding Co Ltd Class A	278.070	1,90
23.100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd Class A	393.624	2,68
1.122	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	286.110	1,95
5.240	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	386.870	2,64
8.600	Three Squirrels Inc Class A	317.082	2,16
3.500	Xiamen Faratronic Co Ltd Class A	416.220	2,84
28.900	Yunnan Aluminium Co Ltd Class A	391.017	2,67
13.200	Yunnan Yuntianhua Co Ltd Class A	294.360	2,01

China A-Share Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo CNY	% del P.N.
Azioni 100,14% (31 dicembre 2023: 94,84%) (continua)			
Yuan renminbi cinesi (continua)			
12.100	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	284.471	1,94
3.300	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	407.583	2,78
8.200	ZTE Corp Class A	331.280	2,26
Totale Yuan renminbi cinesi		14.041.820	95,77
Dollari di Hong Kong			
12.000	Geely Automobile Holdings Ltd	168.077	1,15
1.200	Tencent Holdings Ltd	472.928	3,22
Totale Dollari di Hong Kong		641.005	4,37
Totale Azioni *		14.682.825	100,14
Totale Investimenti		14.682.825	100,14
		Valore equo CNY	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		14.682.825	100,14
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico		14.682.825	100,14
Altre passività nette		(20.124)	(0,14)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		14.662.701	100,00
Analisi del Portafoglio		CNY	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale		14.682.825	98,16
Totale Investimenti		14.682.825	98,16

China Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo CNY	% del P.N.
Obbligazioni societarie 55,20% (31 dicembre 2023: 63,24%)					
Yuan renminbi cinesi					
10.000.000	Agricultural Bank of China Ltd**	3,10%	06/05/2030	10.050.410	7,99
500.000	Bank of Chengdu Co Ltd*	0,70%	03/03/2028	700.775	0,56
400.000	Bank of Hangzhou Co Ltd*	1,20%	29/03/2027	516.360	0,41
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,80%	27/10/2026	10.202.640	8,12
200.000	China CITIC Bank Corp Ltd*	4,00%	04/03/2025	250.076	0,20
250.000	China Southern Airlines Co Ltd*	1,50%	15/10/2026	313.850	0,25
5.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd**	3,16%	15/02/2026	5.083.570	4,04
350.000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd*	0,80%	05/01/2028	371.350	0,29
300.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd*	1,80%	03/11/2026	355.440	0,28
10.000.000	State Grid Corp of China**	2,11%	28/08/2027	10.110.350	8,04
Totale Yuan renminbi cinesi				37.954.821	30,18
Dollari statunitensi					
250.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	1.759.147	1,40
250.000	Central Plaza Development Ltd*	4,65%	19/01/2026	1.795.731	1,43
200.000	CFAMC II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	1.473.219	1,17
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50%	23/01/2030	1.468.744	1,17
200.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	1.403.631	1,11
200.000	FEC Finance Ltd**	12,76%	31/12/2149	1.463.675	1,16
200.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	1.411.979	1,12
200.000	GLP Pte Ltd**	3,88%	04/06/2025	1.417.290	1,13
500.000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd**	1,51%	17/09/2025	3.578.197	2,84
300.000	Meituan**	0,00%	27/04/2028	2.093.828	1,67
300.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	2.171.831	1,73
200.000	NWD Finance BVI Ltd**	6,15%	31/12/2149	890.964	0,71
500.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	3.602.387	2,86
500.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	1,50%	13/07/2025	3.604.844	2,87
200.000	Studio City Finance Ltd**	6,00%	15/07/2025	1.467.908	1,17
250.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd*	5,95%	17/07/2026	1.857.456	1,48
Totale Dollari statunitensi				31.460.831	25,02
Totale obbligazioni societarie				69.415.652	55,20
Titoli di Stato 37,69% (31 dicembre 2023: 20,89%)					
Yuan renminbi cinesi					
10.000.000	Agricultural Development Bank of China	2,50%	24/08/2027	10.286.630	8,18
5.000.000	China Development Bank	2,34%	05/01/2027	5.097.098	4,06
5.000.000	China Government Bond	1,91%	15/07/2029	5.113.330	4,07

China Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo CNY	% del P.N.
Titoli di Stato 37,69% (31 dicembre 2023: 20,89%) (continua)					
Yuan renminbi cinesi (continua)					
1.000.000	China Government Bond	1,99%	15/03/2026	1.011.373	0,80
1.000.000	China Government Bond	2,00%	15/06/2025	1.004.662	0,80
10.000.000	China Government Bond	2,05%	15/04/2029	10.275.200	8,17
3.000.000	China Government Bond	2,67%	25/05/2033	3.227.055	2,57
1.000.000	China Government Bond	3,00%	15/10/2053	1.229.200	0,98
10.000.000	Export-Import Bank of China	2,01%	12/04/2027	10.138.625	8,06
Totale titoli di Stato**				47.383.173	37,69
Totale Investimenti				116.798.825	92,89

Contratti di cambio a termine 1,31% (31 dicembre 2023: 0,42%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato CNY	% del P.N.
816.458 USD	5.957.697 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	138.909	0,11
2.948.304 USD	21.282.122 CNY	17/01/2025	Standard Chartered Bank	2	363.320	0,29
<i>Classe con copertura EUR</i>						
2.821 CNY	365 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	43	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
7 CNY	1 GBP	13/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	0	0,00
<i>Classe con copertura USD</i>						
12.107.765 USD	87.627.278 CNY	13/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1.128.915	0,90
178.586 USD	1.291.289 CNY	13/03/2025	UBS AG	1	17.839	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine[∞]					1.649.026	1,31

Contratti future 0,01% (31 dicembre 2023: 0,13%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato CNY	% del P.N.
6	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	14.109	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti future[*]		14.109	0,01

Contratti di interest rate swap 0,01% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato CNY	% del P.N.
CNY 1.300.000	11/12/2029	JPMorgan Chase Bank	(Pagamento)	1,48%	7D CNRR	5.674	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap[∞]						5.674	0,01

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

China Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo CNY	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	118.467.634	94,22

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,19%) (31 dicembre 2023: (0,51%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata CNY	% del P.N.
21.054.449 CNY	2.948.304 USD	17/01/2025	Citibank NA	1	(590.993)	(0,47)
7.833.044 CNY	1.113.262 USD	22/04/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(311.921)	(0,25)
15.555.571 CNY	2.194.059 USD	14/11/2025	Standard Chartered Bank	1	(286.811)	(0,23)
5.364.387 CNY	754.245 USD	20/11/2025	Standard Chartered Bank	1	(79.618)	(0,06)
5.827.472 CNY	829.340 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(233.486)	(0,18)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.502.829)	(1,19)

	Valore equo CNY	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.502.829)	(1,19)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	116.964.805	93,03
Altro patrimonio netto	8.769.059	6,97
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	125.733.864	100,00

Analisi del Portafoglio

	CNY	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	16.573.710	12,98
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	100.225.115	78,50
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	14.109	0,01
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	151.871	0,12
Totale Investimenti	116.964.805	91,61

China Equity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 97,60% (31 dicembre 2023: 96,46%)			
Yuan renminbi cinesi			
638.500	Beijing New Building Materials Plc Class A	2.636.101	1,91
160.003	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	2.909.106	2,11
508.400	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	2.666.823	1,94
180.040	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	6.523.277	4,73
1.650.053	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	9.161.092	6,65
550.031	Midea Group Co Ltd Class A	5.635.542	4,09
900.000	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	2.717.837	1,97
3.308.816	Satellite Chemical Co Ltd Class A	8.468.658	6,14
230.024	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	986.332	0,72
130.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1.287.339	0,93
75.071	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	1.075.218	0,78
350.059	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	3.402.126	2,47
600.022	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	2.502.578	1,82
Totale Yuan renminbi cinesi		49.972.029	36,26
Dollari di Hong Kong			
1.125.000	Akeso Inc	8.790.929	6,38
650.000	Alibaba Group Holding Ltd	6.894.998	5,00
6.376.000	CGN Power Co Ltd - H Shares	2.339.305	1,70
8.200.000	China Construction Bank Corp - H Shares	6.840.415	4,96
1.050.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	5.406.832	3,92
1.495.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	4.849.928	3,52
825.228	China Resources Beer Holdings Co Ltd	2.682.433	1,95
549.000	Cowell e Holdings Inc	2.000.103	1,45
650.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	2.301.122	1,67
325.000	Meituan Class B	6.346.913	4,61
765.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd	6.105.858	4,43
240.000	Tencent Holdings Ltd	12.883.708	9,35
350.000	Xiaomi Corp Class B	1.554.464	1,13
700.000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	2.955.735	2,14
5.500.000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	4.035.814	2,93
Totale Dollari di Hong Kong		75.988.557	55,14
Dollari statunitensi			
25.213	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.618.170	1,17
35.500	Trip.com Group Ltd ADR	2.437.430	1,77
230.000	ZTO Express Cayman Inc ADR	4.496.500	3,26
Totale Dollari statunitensi		8.552.100	6,20
Totale Azioni *		134.512.686	97,60

China Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di partecipazione 0,19% (31 dicembre 2023: 0,00%)				
Dollari statunitensi				
61.500	Beijing New Building Materials Plc	10/11/2025	255.378	0,19
Totale Titoli di partecipazione **			255.378	0,19
Totale Investimenti			134.768.064	97,79

Contratti di cambio a termine 0,50% (31 dicembre 2023: 0,31%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura CHF</i>						
27.401 USD	23.972 CHF	16/01/2025	UBS AG	8	908	0,00
206.965 USD	180.880 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	7.075	0,01
<i>Classe con copertura EUR</i>						
25 EUR	26 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
192.593 USD	178.421 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	7.740	0,01
7.173.437 USD	6.518.006 EUR	16/01/2025	UBS AG	9	420.453	0,30
145.113 USD	135.120 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	5.121	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
64.810 USD	86.532 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	1.343	0,00
59.104 USD	78.493 SGD	16/01/2025	UBS AG	5	1.534	0,00
5.048.876 USD	6.554.207 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	18	241.731	0,18
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					685.905	0,50

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	135.453.969	98,29

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,63%) (31 dicembre 2023: (0,24%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura CHF</i>						
467 CHF	531 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(15)	(0,00)
26.530 CHF	30.898 USD	16/01/2025	UBS AG	10	(1.581)	(0,00)
223.561 CHF	263.670 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(16.613)	(0,01)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
126.138 EUR	139.640 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(8.954)	(0,01)
8.410.205 EUR	9.266.789 USD	16/01/2025	UBS AG	10	(553.393)	(0,40)
207.100 EUR	221.419 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	10	(6.853)	(0,01)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
16.346 SGD	12.291 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(302)	(0,00)

China Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (0,63%) (31 dicembre 2023: (0,24%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura SGD (continua)</i>						
88.024 SGD	66.885 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(2.325)	(0,00)
7.488.213 SGD	5.769.125 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	(276.940)	(0,20)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(866.976)	(0,63)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(866.976)	(0,63)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					134.586.993	97,66
Altro patrimonio netto					3.227.755	2,34
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					137.814.748	100,00
Analisi del Portafoglio					USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					134.512.686	95,93
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato					255.378	0,18
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC					(181.071)	(0,13)
Totale Investimenti					134.586.993	95,98

Climate Innovation – Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 95,71% (31 dicembre 2023: 96,88%)			
Yuan renminbi cinesi			
2.300	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	83.334	2,70
Totale Yuan renminbi cinesi		83.334	2,70
Euro			
1.557	DSM-Firmenich AG	157.551	5,11
954	Heidelberg Materials AG	117.853	3,83
5.636	Iberdrola SA	77.620	2,52
2.454	Infineon Technologies AG	79.791	2,59
Totale Euro		432.815	14,05
Dollari di Hong Kong			
3.500	BYD Co Ltd - H Shares	120.122	3,90
Totale Dollari di Hong Kong		120.122	3,90
Rupie indiane			
174	Dixon Technologies India Ltd	36.449	1,18
618	InterGlobe Aviation Ltd	32.867	1,07
465	Kaynes Technology India Ltd	40.246	1,30
Totale Rupie indiane		109.562	3,55
Yen giapponesi			
7.000	Hitachi Ltd	171.632	5,57
Totale Yen giapponesi		171.632	5,57
Nuovi dollari taiwanesi			
3.000	Silergy Corp	36.923	1,20
2.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	65.580	2,13
Totale Nuovi dollari taiwanesi		102.503	3,33
Won sudcoreani			
629	Hanmi Semiconductor Co Ltd	34.480	1,12
184	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	35.635	1,16
1.446	Kia Corp	97.850	3,17
113	L&F Co Ltd	6.109	0,20
3.355	Samsung Heavy Industries Co Ltd	25.597	0,83
149	Samsung SDI Co Ltd	24.628	0,80
Totale Won sudcoreani		224.299	7,28

Climate Innovation – Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 95,71% (31 dicembre 2023: 96,88%) (continua)			
Franchi svizzeri			
1.019	ABB Ltd	55.103	1,79
Totale Franchi svizzeri		55.103	1,79
Dollari statunitensi			
220	Albemarle Corp	18.938	0,62
178	Applied Materials Inc	28.948	0,94
981	Bentley Systems Inc Class B	45.813	1,49
89	Builders FirstSource Inc	12.721	0,41
107	Cadence Design Systems Inc	32.149	1,04
97	DR Horton Inc	13.562	0,44
592	First Solar Inc	104.334	3,39
375	FTAI Aviation Ltd	54.015	1,75
191	GE Vernova Inc	62.826	2,04
5.198	GFL Environmental Inc	231.519	7,51
492	Howmet Aerospace Inc	53.810	1,75
2.409	NEXTracker Inc Class A	88.001	2,86
2.621	nVent Electric Plc	178.647	5,80
138	NXP Semiconductors NV	28.683	0,93
1.330	ON Semiconductor Corp	83.856	2,72
152	Onto Innovation Inc	25.334	0,82
245	PTC Inc	45.048	1,46
577	Quanta Services Inc	182.361	5,92
1.807	Sunrun Inc	16.715	0,54
58	Synopsys Inc	28.151	0,91
377	Trane Technologies Plc	139.245	4,52
654	Xylem Inc	75.877	2,46
257	Zebra Technologies Corp Class A	99.259	3,22
Totale Dollari statunitensi		1.649.812	53,54
Totale Azioni *		2.949.182	95,71
Totale Investimenti		2.949.182	95,71
		Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		2.949.182	95,71
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico		2.949.182	95,71
Altro patrimonio netto		132.294	4,29
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		3.081.476	100,00

Climate Innovation – Prospetto degli investimenti (continua)

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	2.949.182	94,85
Totale Investimenti	2.949.182	94,85

CLO Income - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Buoni del tesoro 7,47% (31 dicembre 2023: 2,69%)					
Dollari statunitensi					
80.225.000	United States Treasury Bill	0,00%	21/01/2025	80.045.443	7,47
Totale buoni del tesoro **				80.045.443	7,47
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%)					
Euro					
1.750.000	Adagio X Eur CLO DAC Series X-X Class ER	11,58%	20/10/2037	1.844.291	0,17
6.000.000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E	8,46%	18/01/2039	6.216.106	0,58
3.000.000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class F	10,88%	18/01/2039	3.059.902	0,29
1.896.000	Aqueduct European CLO 3-2019 DAC Series 2019-3X Class ER	8,95%	15/08/2034	2.030.329	0,19
1.700.000	Aqueduct European CLO 6-2021 DAC Series 2021-6X Class E	9,14%	15/12/2034	1.821.735	0,17
3.500.000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class ER	8,85%	15/08/2037	3.726.677	0,35
3.000.000	Aqueduct European CLO 8 DAC Series 2024-8X Class E	9,38%	15/07/2037	3.151.899	0,29
9.500.000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E	9,56%	15/08/2038	10.077.605	0,94
1.470.000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	10,25%	15/10/2031	1.550.475	0,14
1.050.000	Armada Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	9,19%	24/10/2033	1.108.082	0,10
2.500.000	Armada Euro CLO II DAC Series 2X Class ER	9,12%	15/02/2037	2.642.536	0,25
1.500.000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E	9,04%	28/07/2034	1.580.169	0,15
3.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class D	6,54%	15/07/2037	3.139.898	0,29
3.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class E	9,43%	15/07/2037	3.148.521	0,29
2.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class F	11,18%	15/07/2037	2.077.817	0,19
3.000.000	Aurium CLO III DAC Series 3X Class E	8,08%	16/04/2030	3.124.394	0,29
1.200.000	Aurium CLO VI DAC Series 6X Class ER	9,04%	22/05/2034	1.268.279	0,12
1.767.000	Aurium CLO VII DAC Series 7X Class E	8,88%	15/05/2034	1.853.031	0,17
2.000.000	Aurium CLO X DAC Series 10X Class DR	5,90%	17/04/2037	2.103.010	0,20
2.400.000	Aurium CLO X DAC Series 10X Class ER	9,00%	17/04/2037	2.533.990	0,24
2.250.000	Aurium CLO XII DAC Series 12X Class E	9,27%	17/10/2037	2.379.508	0,22
3.000.000	Aurium CLO XII DAC Series 12X Class F	11,52%	17/10/2037	3.064.331	0,29
5.782.000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR	8,88%	15/04/2035	6.132.620	0,57
4.000.000	Avoca CLO XI DAC Series 11X Class ERR	8,99%	15/10/2038	4.204.860	0,39
2.000.000	Avoca CLO XI DAC Series 11X Class FRR	11,09%	15/10/2038	2.082.934	0,19
2.500.000	Avoca CLO XII DAC Series 12X Class ERR	9,01%	15/04/2034	2.638.202	0,25
1.500.000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR	9,01%	15/04/2034	1.583.396	0,15
2.500.000	Avoca CLO XVI DAC Series 16X Class FRR	11,26%	15/10/2037	2.549.919	0,24
3.232.000	Avoca CLO XVII DAC Series 17X Class ER	9,56%	15/10/2032	3.423.660	0,32
1.500.000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class DR	5,71%	15/01/2038	1.554.027	0,14
5.000.000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class ER	8,41%	15/01/2038	5.180.089	0,48
2.500.000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class FR	1,09%	15/01/2038	2.549.919	0,24
1.000.000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class D	5,84%	15/04/2034	1.046.097	0,10
4.500.000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class E	8,55%	15/04/2034	4.765.714	0,44

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Euro (continua)					
1.400.000	Avoca CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	8,56%	15/07/2034	1.491.565	0,14
1.000.000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class F	10,88%	15/04/2037	1.030.704	0,10
3.000.000	Avoca CLO XXV DAC Series 25X Class F	11,49%	15/10/2034	3.149.106	0,29
2.000.000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class E	9,30%	15/04/2035	2.127.802	0,20
2.400.000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class F	11,91%	15/04/2035	2.539.791	0,24
4.500.000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class E	9,38%	15/07/2037	4.713.944	0,44
2.500.000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class F	10,99%	15/07/2037	2.582.053	0,24
2.500.000	Avoca CLO XXXI DAC Series 31X Class F	11,80%	15/07/2038	2.605.489	0,24
1.750.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class DR	5,74%	15/01/2035	1.823.464	0,17
5.450.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class ER	8,64%	15/01/2035	5.688.234	0,53
2.000.000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	10,21%	19/10/2037	2.093.852	0,20
2.000.000	Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class E	10,20%	25/10/2037	2.088.806	0,19
1.100.000	Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class F	11,86%	25/10/2037	1.146.869	0,11
3.100.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class E	10,46%	15/07/2036	3.214.816	0,30
1.000.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class F	13,01%	15/07/2036	1.036.991	0,10
3.500.000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class D	5,96%	28/01/2038	3.626.062	0,34
2.600.000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class E	8,41%	28/01/2038	2.693.646	0,25
1.045.000	Bridgepoint CLO 3 DAC Series 3X Class D	6,19%	15/01/2036	1.097.309	0,10
2.500.000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class E	9,68%	14/11/2036	2.620.102	0,24
3.000.000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class E	8,94%	20/10/2038	3.160.870	0,29
2.000.000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class F	11,12%	20/10/2038	2.071.546	0,19
2.000.000	Cabintee Park CLO DAC Series 1X Class D	6,37%	15/08/2034	2.091.495	0,20
3.865.000	Carysfort Park CLO DAC Series 2021-1X Class D	9,21%	28/07/2034	4.096.864	0,38
3.450.000	CIFC European Funding CLO II DAC Series 2X Class E	7,82%	15/04/2033	3.604.075	0,34
1.010.000	CIFC European Funding CLO IV DAC Series 4X Class E	8,71%	18/08/2035	1.070.279	0,10
2.000.000	CIFC European Funding VI DAC Series 6X Class E	9,38%	15/10/2037	2.126.795	0,20
2.440.000	Clarinda Park CLO DAC Series 1X Class DRR	8,59%	15/02/2034	2.571.723	0,24
3.000.000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	9,64%	15/10/2037	3.203.778	0,30
1.200.000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	12,13%	15/10/2037	1.260.807	0,12
3.000.000	Contego CLO VIII DAC Series 8X Class ER	9,15%	25/01/2034	3.173.369	0,30
1.000.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	11,21%	25/01/2038	1.053.412	0,10
2.000.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class F	11,43%	25/01/2038	2.075.142	0,19
1.200.000	Cumulus Static CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,26%	15/11/2033	1.258.103	0,12
1.300.000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class D1RR	6,44%	15/10/2037	1.361.914	0,13
4.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class ERR	9,51%	15/10/2037	4.204.713	0,39
1.850.000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class F1RR	10,95%	15/10/2037	1.950.819	0,18
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Series 7X Class ER	8,21%	15/09/2031	2.083.930	0,19
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC Series 8X Class ER	8,59%	15/07/2034	3.168.728	0,30
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC Series 11X Class F	10,23%	15/10/2031	1.052.815	0,10

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Euro (continua)					
1.850.000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC Series 19X Class E	8,65%	23/12/2033	1.952.817	0,18
2.590.000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC Series 15X Class F	11,06%	26/08/2032	2.661.111	0,25
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XVII DAC Series 17X Class ER	9,13%	18/11/2033	2.117.022	0,20
2.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class ER	9,12%	29/07/2034	2.654.212	0,25
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class FR	11,91%	29/07/2034	1.050.761	0,10
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC Series 20X Class E	8,45%	22/06/2034	1.060.488	0,10
1.700.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class ER	9,94%	25/04/2036	1.800.943	0,17
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class F	12,45%	25/04/2036	1.560.719	0,15
4.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIX DAC Series 29X Class E	10,63%	15/02/2037	4.632.382	0,43
4.200.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class ER	8,46%	15/01/2038	4.351.274	0,41
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class FR	11,05%	15/01/2038	3.044.370	0,28
1.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC Series 27X Class F	13,17%	15/04/2035	1.500.541	0,14
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC Series 30X Class F2	11,25%	15/05/2037	3.073.511	0,29
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	10,25%	15/06/2037	3.148.568	0,29
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F1	11,78%	15/06/2037	1.050.150	0,10
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F2	12,26%	15/06/2037	1.049.699	0,10
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class E	9,45%	15/09/2038	3.186.884	0,30
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class F2	12,06%	15/09/2038	1.547.290	0,14
3.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class E	8,67%	24/03/2038	3.567.479	0,33
1.150.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F1	10,36%	24/03/2038	1.208.270	0,11
1.250.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F2	11,28%	24/03/2038	1.265.890	0,12
3.000.000	Deer Park CLO DAC Series 1X Class ER	9,05%	15/10/2034	3.194.905	0,30
3.750.000	Euro-Galaxy VI CLO DAC Series 2018-6X Class F	9,12%	11/04/2031	3.915.509	0,37
2.008.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class DR	6,59%	25/07/2035	2.099.627	0,20
3.000.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class ER	9,29%	25/07/2035	3.168.552	0,30
1.850.000	Fair Oaks Loan Funding I DAC Series 1X Class ER	8,88%	15/04/2034	1.952.954	0,18
1.080.000	Fair Oaks Loan Funding II DAC Series 2X Class DR	5,84%	15/04/2034	1.128.568	0,11
5.485.739	Fair Oaks Loan Funding III DAC Series 3X Class ER	8,90%	15/10/2034	5.803.475	0,54
1.500.000	Fair Oaks Loan Funding V DAC Series 5X Class E	9,48%	15/10/2036	1.583.788	0,15
2.000.000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class E	9,47%	15/04/2037	2.112.586	0,20
2.000.000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class F	11,27%	15/04/2037	2.097.577	0,20
1.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2019-1 DAC Series 2019-1X Class DR	5,95%	15/01/2038	1.554.027	0,14
3.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	9,63%	15/04/2037	3.697.229	0,35
2.200.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class E	9,43%	15/04/2038	2.303.137	0,21
1.300.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class F	11,03%	15/04/2038	1.359.304	0,13
2.000.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	6,67%	15/04/2038	2.108.299	0,20
2.350.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,38%	15/04/2038	2.494.226	0,23
1.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class F	11,56%	15/04/2038	1.599.213	0,15
2.750.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 4 DAC Series 4X Class ER	9,29%	20/07/2034	2.902.343	0,27
6.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E	8,47%	20/04/2034	6.280.335	0,59

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Euro (continua)					
1.250.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class DR	6,52%	20/07/2037	1.325.021	0,12
2.500.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class ER	9,49%	20/07/2037	2.650.449	0,25
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class E	9,91%	20/07/2037	3.143.353	0,29
5.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class F	10,97%	20/07/2037	5.264.520	0,49
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class D	5,88%	20/01/2039	3.108.053	0,29
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class E	8,53%	20/01/2039	3.108.053	0,29
5.500.000	Harvest CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	8,91%	15/07/2034	5.786.682	0,54
3.090.000	Harvest CLO XXIX DAC Series 29X Class ER	9,06%	15/07/2037	3.292.313	0,31
3.500.000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class ER	10,04%	25/10/2034	3.719.533	0,35
2.500.000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class F	12,69%	25/10/2034	2.632.454	0,25
3.250.000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class E	10,32%	25/07/2037	3.410.504	0,32
1.850.000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class F	11,94%	25/07/2037	1.912.866	0,18
4.600.000	Harvest CLO XXXIII DAC Series 33X Class E	9,24%	15/10/2037	4.872.339	0,45
1.900.000	Harvest CLO XXXIII DAC Series 33X Class F	11,62%	15/10/2037	1.930.319	0,18
2.000.000	Henley CLO IV DAC Series 4X Class E	8,34%	25/04/2034	2.090.515	0,19
2.200.000	Henley CLO XII DAC Series 12X Class E	8,68%	15/01/2038	2.308.072	0,22
2.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class ER	8,79%	15/01/2038	2.072.035	0,19
3.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class FR	11,72%	15/01/2038	2.997.772	0,28
2.250.000	Margay CLO II DAC Series 2X Class E	9,28%	15/07/2037	2.358.574	0,22
2.000.000	Margay CLO II DAC Series 2X Class F	11,25%	15/07/2037	2.068.325	0,19
2.800.000	OAK Hill European Credit Partners V DAC Series 2016-5X Class ER	9,59%	21/01/2035	2.998.222	0,28
3.095.000	OAK Hill European Credit Partners VIII DAC Series 2021-8X Class F	11,34%	18/04/2035	3.210.339	0,30
1.100.000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ER	9,13%	15/07/2032	1.161.496	0,11
4.000.000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Series 2017-2X Class ER	9,90%	15/04/2037	4.240.247	0,40
2.774.000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class ER	9,24%	20/04/2033	2.931.378	0,27
3.100.000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class FR	11,81%	20/04/2033	3.263.189	0,30
5.715.000	OCP Euro CLO 2022-5 DAC Series 2022-5X Class E	9,69%	20/04/2035	6.052.297	0,56
2.500.000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class D	6,83%	20/10/2037	2.638.695	0,25
4.000.000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class E	9,54%	20/10/2037	4.280.181	0,40
3.000.000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class F	11,98%	20/10/2037	3.113.978	0,29
4.000.000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class E	8,78%	18/10/2037	4.231.152	0,39
2.250.000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class F	11,29%	18/10/2037	2.308.520	0,22
1.485.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	10,07%	15/05/2035	1.542.762	0,14
1.150.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class F	12,07%	15/05/2035	1.200.192	0,11
1.000.000	Palmer Square European CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class F	12,07%	21/01/2035	1.048.465	0,10
1.500.000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	6,77%	15/05/2037	1.567.071	0,15
3.250.000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,70%	15/05/2037	3.406.955	0,32
3.000.000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class D	6,75%	15/10/2037	3.169.706	0,30
4.000.000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class E	9,46%	15/10/2037	4.247.944	0,40
2.800.000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC Series 2024-3X Class E	8,49%	15/05/2034	2.927.166	0,27

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Euro (continua)					
2.400.000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class DR	6,04%	15/07/2038	2.523.785	0,24
3.000.000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class ER	9,21%	15/07/2038	3.163.342	0,30
1.250.000	Providus CLO X DAC Series 10X Class E	9,75%	18/11/2038	1.311.312	0,12
5.000.000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class E	8,45%	20/01/2038	5.180.089	0,48
800.000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class F2	11,40%	20/01/2038	803.548	0,07
4.000.000	RRE 11 Loan Management DAC Series 11X Class D	9,39%	31/03/2035	4.269.885	0,40
4.000.000	RRE 22 Loan Management DAC Series 22X Class D	9,28%	15/01/2038	4.240.285	0,40
4.000.000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	9,14%	15/01/2037	4.246.469	0,40
3.000.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class D	5,92%	20/01/2039	3.142.953	0,29
3.400.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class E	8,52%	20/01/2039	3.568.645	0,33
1.600.000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC Series 1X Class ER	8,71%	25/05/2034	1.697.063	0,16
1.000.000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC Series 2X Class ER	9,56%	26/01/2036	1.064.656	0,10
4.000.000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC Series 5X Class E	8,93%	25/07/2035	4.251.148	0,40
1.230.000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC Series 7X Class D	6,29%	25/01/2035	1.287.804	0,12
1.050.000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Series 11X Class E	9,38%	05/09/2037	1.119.051	0,10
2.900.000	Sutton Park CLO DAC Series 1X Class E	9,95%	15/11/2031	3.050.212	0,28
2.800.000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9,33%	16/07/2038	2.938.393	0,27
3.800.000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class ERR	9,43%	20/10/2038	4.085.960	0,38
1.000.000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class FRR	11,67%	20/10/2038	1.023.213	0,10
2.500.000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class ER	9,34%	20/07/2038	2.646.949	0,25
2.200.000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class FR	11,47%	20/07/2038	2.300.654	0,21
3.250.000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER	9,17%	15/11/2038	3.465.848	0,32
1.700.000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	11,42%	15/11/2038	1.752.488	0,16
1.662.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class D	7,40%	25/07/2037	1.746.230	0,16
6.000.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	10,20%	25/07/2037	6.338.801	0,59
2.750.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	11,88%	25/07/2037	2.852.842	0,27
3.800.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class E	8,28%	15/01/2038	3.964.412	0,37
1.200.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class F	11,05%	15/01/2038	1.223.961	0,11
1.500.000	Tymon Park CLO DAC Series 1X Class CRR	6,42%	21/07/2034	1.569.916	0,15
1.650.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	12,89%	16/11/2032	1.752.672	0,16
1.800.000	Voya Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8,96%	15/10/2037	1.907.030	0,18
1.000.000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER	9,34%	15/10/2034	1.059.138	0,10
1.300.000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	11,93%	15/10/2034	1.367.891	0,13
3.600.000	Voya Euro CLO V DAC Series 5X Class E	8,60%	15/04/2035	3.827.782	0,36
6.000.000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	8,41%	25/01/2038	6.216.106	0,58
3.000.000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	11,06%	25/01/2038	3.059.902	0,29
Totale Euro				513.677.981	47,96
Dollari statunitensi					
3.200.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,60%	15/07/2037	3.266.959	0,30

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
5.100.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,60%	15/07/2037	5.256.090	0,49
4.000.000	522 Funding CLO 2018-3A Ltd Series 2018-3X Class E	10,70%	20/10/2031	4.024.415	0,38
2.000.000	AB BSL CLO 1 Ltd Series 2020-1X Class ER	11,16%	15/01/2035	2.023.691	0,19
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3A Class E	11,83%	20/10/2034	1.010.479	0,09
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	11,50%	20/10/2034	1.010.479	0,09
2.500.000	AB BSL CLO 4 Ltd Series 2023-4X Class E	12,45%	20/04/2036	2.562.302	0,24
1.000.000	AGL CLO 25 Ltd Series 2023-25X Class E	12,95%	21/07/2036	1.037.442	0,10
3.500.000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class E	10,71%	21/07/2037	3.582.605	0,33
5.000.000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class D1	7,51%	22/01/2038	5.103.747	0,48
4.000.000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class E	9,86%	22/01/2038	4.077.770	0,38
3.000.000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class D1	7,36%	21/01/2038	3.062.089	0,29
4.000.000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class E	9,66%	21/01/2038	4.070.276	0,38
7.500.000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E	9,29%	22/04/2038	7.537.500	0,70
1.250.000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class ER	9,90%	17/07/2037	1.272.263	0,12
4.500.000	Aimco CLO 18 Ltd Series 2022-18X Class D1R	7,14%	20/07/2037	4.592.422	0,43
1.550.000	Aimco CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D1	7,41%	20/10/2037	1.582.913	0,15
1.500.000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class FR	13,09%	20/04/2034	1.502.417	0,14
3.000.000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class D1	7,31%	20/01/2038	3.063.800	0,29
2.000.000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class E	9,61%	20/01/2038	2.033.033	0,19
5.000.000	Apidos CLO LI Ltd Series 2024-51X Class E	9,34%	20/01/2038	5.025.000	0,47
3.675.000	Apidos CLO XLI Ltd Series 2022-41X Class ER	9,94%	20/10/2037	3.756.101	0,35
3.000.000	Apidos CLO XLIX Ltd Series 2024-49X Class E	10,15%	24/10/2037	3.062.066	0,29
4.000.000	Apidos CLO XLVIII Ltd Series 2024-48X Class E	11,07%	25/07/2037	4.101.570	0,38
2.000.000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR	10,71%	15/10/2030	2.017.537	0,19
2.000.000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class D1R	7,52%	22/01/2038	2.049.128	0,19
3.000.000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class ER	10,77%	22/01/2038	3.104.512	0,29
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	12,77%	18/07/2036	1.035.934	0,10
1.500.000	Bain Capital Credit CLO 2023-4 Ltd Series 2023-4X Class E	12,78%	21/10/2036	1.562.715	0,15
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	11,11%	16/04/2037	1.032.976	0,10
4.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D1	7,51%	16/07/2037	4.083.480	0,38
2.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,56%	16/07/2037	2.060.508	0,19
6.150.000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class D1	7,97%	23/10/2037	6.278.236	0,59
5.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	10,87%	23/10/2037	5.154.097	0,48
2.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,71%	21/10/2037	2.044.071	0,19
1.250.000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,76%	21/10/2037	1.288.085	0,12
4.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd Series 2024-6X Class E	9,62%	21/01/2038	4.026.380	0,38
4.350.000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class DR	11,15%	20/07/2037	4.439.073	0,41
2.825.000	Ballyrock CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class D	10,35%	20/04/2031	2.844.007	0,27
3.000.000	Ballyrock CLO 21 Ltd Series 2022-21X Class DR	10,29%	20/10/2037	3.087.179	0,29
4.000.000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class D	11,43%	25/07/2037	4.017.696	0,37

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.000.000	Ballyrock CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class C1	7,76%	25/10/2037	2.041.388	0,19
4.530.000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	9,33%	20/01/2038	4.618.818	0,43
3.000.000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class E	11,70%	20/01/2037	3.134.927	0,29
2.250.000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class D1R2	7,02%	17/01/2038	2.258.438	0,21
6.000.000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER2	9,22%	17/01/2038	6.030.000	0,56
2.500.000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2019-17X Class D1R2	7,45%	15/10/2037	2.561.324	0,24
4.000.000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2019-17X Class ER2	10,45%	15/10/2037	4.062.425	0,38
2.200.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E	11,61%	25/01/2036	2.233.767	0,21
2.500.000	Canyon Capital CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E	12,28%	15/10/2036	2.608.454	0,24
4.875.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,95%	15/05/2037	5.070.313	0,47
4.000.000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	7,43%	15/01/2038	4.103.316	0,38
1.250.000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,08%	15/01/2038	1.263.489	0,12
3.500.000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10,29%	20/07/2037	3.592.027	0,34
3.000.000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D	10,14%	15/05/2031	3.000.305	0,28
3.000.000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E	10,16%	15/07/2031	3.004.798	0,28
1.250.000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class ER	10,15%	20/01/2030	1.241.360	0,12
3.500.000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class DR	7,97%	20/05/2036	3.534.152	0,33
1.500.000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class ER	10,97%	20/05/2036	1.531.788	0,14
3.000.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class E	9,52%	17/10/2037	3.054.456	0,28
2.000.000	Flatiron RR CLO 27 Ltd Series 2024-3X Class E	9,65%	18/10/2037	2.020.529	0,19
1.905.000	Galaxy XXVI CLO Ltd Series 2018-26X Class E	10,63%	22/11/2031	1.915.299	0,18
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class DR	7,72%	20/10/2037	1.019.634	0,09
2.900.000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class ER	10,62%	20/10/2037	2.978.551	0,28
5.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 12 Ltd Series 2022-12X Class DR	7,29%	20/07/2037	5.610.529	0,52
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 18 Ltd Series 2023-18X Class E	11,87%	20/01/2037	3.125.047	0,29
3.750.000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class E	10,19%	20/07/2037	3.835.808	0,36
1.400.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class D	7,34%	20/07/2037	1.428.186	0,13
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class E	9,99%	20/07/2037	2.038.482	0,19
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class F	12,12%	20/07/2037	3.016.087	0,28
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd Series 2024-22X Class E	9,86%	20/10/2037	3.050.046	0,28
5.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D	6,93%	20/01/2039	5.019.700	0,47
5.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	9,33%	20/01/2039	5.026.000	0,47
1.400.000	GoldenTree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F	11,12%	20/10/2032	1.350.341	0,13
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	10,59%	20/04/2037	3.083.728	0,29
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class FR	12,75%	20/04/2037	1.009.177	0,09
3.000.000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class DR	7,09%	20/01/2037	3.011.820	0,28
5.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,70%	15/04/2037	5.124.117	0,48
3.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,95%	15/07/2037	3.116.393	0,29
4.000.000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,79%	20/07/2037	4.135.701	0,39
2.000.000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9,42%	15/01/2038	2.010.400	0,19

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.500.000	Juniper Valley Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	9,79%	20/07/2036	3.548.195	0,33
2.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class E	11,62%	20/04/2037	2.079.544	0,19
1.500.000	MidOcean Credit CLO XIV Ltd Series 2024-14X Class E1	10,86%	15/04/2037	1.533.104	0,14
2.000.000	Midocean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	10,54%	21/07/2037	2.027.236	0,19
4.000.000	MidOcean Credit CLO XVI Series 2024-16X Class E	10,80%	20/10/2037	4.051.045	0,38
2.000.000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd Series 2024-17X Class E	10,49%	20/01/2038	2.022.279	0,19
4.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,79%	20/04/2037	4.123.898	0,38
3.000.000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7,78%	22/10/2037	3.062.344	0,29
1.950.000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class E	10,38%	22/10/2037	1.995.885	0,19
3.000.000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class D1	7,13%	15/01/2038	3.073.657	0,29
6.000.000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E	9,68%	15/01/2038	6.065.461	0,57
4.500.000	Ocean Trails CLO XVI Ltd Series 2024-16X Class E	11,25%	20/01/2038	4.545.105	0,42
4.000.000	OCP CLO 2024-35 Ltd Series 2024-35X Class D1	7,66%	25/10/2037	4.083.427	0,38
1.000.000	OCP CLO 2024-36 Ltd Series 2024-36X Class D1	7,51%	16/10/2037	1.021.697	0,10
4.875.000	OCP CLO 2024-37 Ltd Series 2024-37X Class E	10,07%	15/10/2037	4.993.922	0,47
2.500.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class D1	7,15%	21/01/2038	2.509.845	0,23
6.000.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	9,50%	21/01/2038	6.031.188	0,56
2.250.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,69%	20/04/2037	2.316.191	0,22
1.250.000	OHA Credit Funding 19 Ltd Series 2024-19X Class E	9,89%	20/07/2037	1.279.197	0,12
3.000.000	Onex CLO Subsidiary 2024-3 Ltd Series 2024-33X Class E	10,29%	20/07/2037	3.076.543	0,29
4.000.000	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	10,79%	20/07/2037	4.153.920	0,39
2.500.000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10,74%	21/04/2037	2.575.420	0,24
2.000.000	PPM CLO 7 Ltd Series 2024-7X Class D1A	7,89%	20/07/2037	2.048.537	0,19
1.500.000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	11,30%	15/04/2037	1.544.938	0,14
2.700.000	RR 8 Ltd Series 2020-8X Class DR	10,55%	15/07/2037	2.743.629	0,26
2.425.000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7,16%	17/01/2038	2.475.080	0,23
6.000.000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E	9,61%	17/01/2038	6.117.532	0,57
2.200.000	Symphony CLO 35 Ltd Series 2022-35X Class ER	12,13%	24/10/2036	2.277.444	0,21
3.000.000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER	12,24%	20/01/2037	3.140.972	0,29
4.000.000	Symphony CLO 38 Ltd Series 2023-38X Class E	10,63%	24/04/2036	4.065.732	0,38
1.000.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class D1R	7,30%	25/01/2038	1.020.104	0,10
6.000.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	10,05%	25/01/2038	6.158.276	0,57
2.000.000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class ER	9,67%	05/01/2038	2.010.406	0,19
3.250.000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class E	10,09%	20/07/2037	3.335.814	0,31
3.500.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,05%	15/04/2037	3.642.759	0,34
5.500.000	Symphony CLO 45 Ltd Series 2024-45X Class E	10,62%	15/10/2037	5.644.801	0,53
6.000.000	Symphony CLO 46 Ltd Series 2024-46X Class E	10,09%	20/01/2038	6.173.281	0,58
5.000.000	Symphony CLO XXXIII Ltd Series 2022-33X Class D1R	6,88%	24/01/2038	5.018.750	0,47
3.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class FRR	12,38%	25/07/2037	2.943.352	0,27
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class ER	11,23%	25/07/2037	4.148.698	0,39

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 87,21% (31 dicembre 2023: 86,02%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class FR	12,03%	25/07/2037	3.912.546	0,37
3.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class D1	7,92%	25/10/2037	3.060.724	0,29
6.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E	10,42%	25/10/2037	6.135.074	0,57
2.500.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class F	12,65%	25/10/2037	2.477.937	0,23
5.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,38%	22/01/2038	5.128.859	0,48
2.000.000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	12,29%	20/10/2036	2.080.141	0,19
3.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class D1	7,14%	20/01/2038	3.011.823	0,28
4.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	9,54%	20/01/2038	4.020.804	0,38
1.600.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class E	11,95%	20/10/2036	1.658.426	0,15
1.750.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	11,19%	20/04/2037	1.828.130	0,17
2.750.000	Wellington Management CLO 3 Ltd Series 2024-3X Class E	9,58%	18/07/2037	2.833.164	0,26
Totale Dollari statunitensi				420.440.999	39,25
Totale titoli garantiti da attività (ABS) **				934.118.980	87,21
Contratti di pronti contro termine (7,89%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
84.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 84,520,796^	4,43%	02/01/2025	84.500.000	7,89
Totale Contratti di pronti contro termine †				84.500.000	7,89
Totale Investimenti				1.098.664.423	102,57

^ Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 86.190.114 USD.

Contratti di cambio a termine 2,68% (31 dicembre 2023: 1,26%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
34.741.159 USD	32.750.000 EUR	16/01/2025	Citibank NA	7	810.508	0,08
6.107.524 USD	5.750.000 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	150.234	0,01
346.762.408 USD	310.512.543 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	25.055.760	2,34
76.667.645 USD	72.500.000 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	1.553.990	0,14
<i>Classe con copertura EUR</i>						
7.323.572 USD	6.835.320 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	241.836	0,02
<i>Classe con copertura GBP</i>						
128 GBP	160 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
18.893.280 USD	14.421.504 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	833.849	0,08
<i>Classe con copertura JPY</i>						
45.780.000 JPY	291.271 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	483	0,00
89.547 USD	13.251.676 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	5.095	0,00
139.452 USD	20.480.000 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	8.934	0,00
<i>Classe con copertura SEK</i>						
579.442 USD	5.967.481 SEK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	38.988	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine **					28.699.677	2,68

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.127.364.100	105,25

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,75%) (31 dicembre 2023: (1,38%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
1.244.022 EUR	1.393.286 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(104.416)	(0,01)
84.927.448 EUR	93.585.301 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(5.596.184)	(0,53)
16.321.903 EUR	17.863.164 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(952.849)	(0,09)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
14.445.485 GBP	18.924.698 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(835.235)	(0,08)
166 GBP	211 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3)	(0,00)
580 GBP	769 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(44)	(0,00)
<i>Classe con copertura JPY</i>						
9.563.746 JPY	63.075 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(2.126)	(0,00)
799.153.371 JPY	5.460.241 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(367.263)	(0,03)
349.980.000 JPY	2.324.434 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(94.023)	(0,01)
<i>Classe con copertura SEK</i>						
96.274 SEK	8.843 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(124)	(0,00)
118.643 SEK	11.773 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(1.027)	(0,00)
22.541.755 SEK	2.188.550 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(147.022)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(8.100.316)	(0,76)

Contratti total return swap (0,02%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
USD 5.000.000	20/03/2025	4,27 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	(51.565)	(0,01)
USD 14.000.000	20/03/2025	4,27 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ³	(142.724)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti total return swap [∞]				(194.289)	(0,02)

¹ USD Secured Overnight Financing Rate è il tasso di riferimento per questo contratto di total return swap.

² La controparte per questo contratto di total return swap è Goldman Sachs International.

³ La controparte per questo contratto di total return swap è JPMorgan Chase Bank.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(8.294.605)	(0,78)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	1.119.069.495	104,47
Altre passività nette	(47.931.990)	(4,47)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	1.071.137.505	100,00

CLO Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	1.014.164.423	87,48
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	84.500.000	7,29
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	20.405.072	1,76
Totale Investimenti	1.119.069.495	96,53

Commodities - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Buoni del tesoro 30,70% (31 dicembre 2023: 28,60%)					
Dollari statunitensi					
15.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	27/02/2025	14.901.825	9,61
33.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	18/03/2025	32.714.168	21,09
Totale buoni del tesoro **				47.615.993	30,70
Obbligazioni societarie 54,97% (31 dicembre 2023: 50,14%)					
Dollari statunitensi					
2.980.000	American Express Co**	5,19%	04/11/2026	2.982.358	1,92
2.166.000	Amgen Inc**	5,25%	02/03/2025	2.167.343	1,40
1.555.000	AT&T Inc*	1,70%	25/03/2026	1.499.887	0,97
945.000	Bank of America Corp**	1,20%	24/10/2026	918.397	0,59
1.872.000	Bank of America Corp*	4,00%	22/01/2025	1.871.122	1,21
1.115.000	Bank of New York Mellon Corp*	3,00%	24/02/2025	1.112.337	0,72
1.505.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,96%	20/02/2026	1.508.956	0,97
1.545.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	1.525.457	0,98
996.000	Capital One Financial Corp*	3,20%	05/02/2025	995.806	0,64
1.080.000	Capital One Financial Corp**	4,99%	24/07/2026	1.079.464	0,70
3.070.000	Caterpillar Financial Services Corp**	5,01%	14/05/2027	3.073.195	1,98
2.820.000	Citibank NA**	5,19%	19/11/2027	2.825.858	1,82
1.590.000	Comcast Corp**	3,38%	15/08/2025	1.576.803	1,02
590.000	Comcast Corp**	3,95%	15/10/2025	587.166	0,38
710.000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	5,00%	18/11/2027	714.379	0,46
1.260.000	Corebridge Global Funding**	5,70%	25/09/2026	1.272.936	0,82
1.200.000	CVS Health Corp*	3,88%	20/07/2025	1.192.657	0,77
335.000	Enbridge Energy Partners LP*	5,88%	15/10/2025	336.838	0,22
1.620.000	General Electric Co**	5,20%	05/05/2026	1.623.185	1,05
1.875.000	Georgia Power Co**	5,26%	08/05/2025	1.879.131	1,21
2.095.000	Goldman Sachs Bank USA**	5,22%	21/05/2027	2.100.450	1,35
2.645.000	Home Depot Inc**	4,73%	24/12/2025	2.650.659	1,71
1.735.000	Intel Corp**	3,40%	25/03/2025	1.729.190	1,11
2.820.000	John Deere Capital Corp**	4,89%	06/03/2026	2.823.748	1,82
2.055.000	JPMorgan Chase & Co**	5,16%	22/09/2027	2.065.946	1,33
2.065.000	Lowe's Cos Inc*	4,00%	15/04/2025	2.061.018	1,33
1.175.000	Marsh & McLennan Cos Inc**	5,21%	08/11/2027	1.184.477	0,76
2.815.000	Morgan Stanley**	5,43%	18/02/2026	2.818.176	1,82
1.315.000	New York Life Global Funding**	5,03%	28/08/2026	1.320.342	0,85
1.220.000	Nordea Bank Abp**	5,14%	19/03/2027	1.226.504	0,79
1.780.000	Oracle Corp*	2,50%	01/04/2025	1.769.956	1,14
750.000	PepsiCo Inc**	4,89%	13/02/2026	751.773	0,48
1.900.000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	5,04%	16/02/2027	1.907.604	1,23

Commodities - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 54,97% (31 dicembre 2023: 50,14%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.165.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [†]	4,65%	19/05/2025	2.166.236	1,40
1.779.000	PNC Bank NA [†]	2,95%	23/02/2025	1.774.358	1,14
605.000	PNC Bank NA ^{**}	4,87%	15/01/2027	605.344	0,39
2.000.000	Protective Life Global Funding ^{**}	5,38%	28/03/2025	2.003.886	1,29
1.729.000	Royal Bank of Canada ^{**}	5,05%	21/01/2025	1.729.202	1,12
1.289.000	RTX Corp [†]	3,95%	16/08/2025	1.283.363	0,83
2.895.000	Simon Property Group LP [†]	3,50%	01/09/2025	2.875.394	1,85
2.005.000	Spectra Energy Partners LP [†]	3,50%	15/03/2025	1.998.599	1,29
1.490.000	State Street Corp ^{**}	5,17%	22/10/2027	1.493.996	0,96
380.000	State Street Corp ^{**}	5,38%	03/08/2026	382.846	0,25
1.460.000	T-Mobile USA Inc [†]	3,50%	15/04/2025	1.453.617	0,94
530.000	Toyota Motor Credit Corp ^{**}	5,10%	10/04/2026	530.366	0,34
1.550.000	Toyota Motor Credit Corp ^{**}	5,28%	07/08/2026	1.560.365	1,01
1.360.000	Truist Financial Corp [†]	1,20%	05/08/2025	1.332.985	0,86
690.000	UBS Group AG ^{**}	1,31%	02/02/2027	663.345	0,43
1.505.000	UBS Group AG ^{**}	2,19%	05/06/2026	1.487.339	0,96
1.897.000	UnitedHealth Group Inc ^{**}	5,14%	15/07/2026	1.903.609	1,23
2.070.000	US Bank NA ^{**}	5,30%	22/10/2027	2.069.970	1,33
2.765.000	Wells Fargo Bank NA ^{**}	5,49%	11/12/2026	2.796.398	1,80
Totale obbligazioni societarie				85.264.336	54,97
Totale Investimenti				132.880.329	85,67

Contratti di cambio a termine 0,21% (31 dicembre 2023: 1,02%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP</i>						
6.117 GBP	7.656 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	4	0,00
1.057.332 USD	820.946 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	4	29.296	0,02
2.735.598 USD	2.119.249 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	81.753	0,05
6.327.338 USD	4.878.492 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	218.212	0,14
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					329.265	0,21

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	133.209.594	85,88

Commodities - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,04%) (31 dicembre 2023: (0,14%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP</i>						
141.319 GBP	184.781 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(7.813)	(0,01)
26.911.258 GBP	35.212.075 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	(1.512.260)	(0,97)
2.792.646 GBP	3.594.318 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	72	(97.211)	(0,06)
21.941 USD	17.540 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(23)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.617.307)	(1,04)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.617.307)	(1,04)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	131.592.287	84,84
Altro patrimonio netto	23.516.303	15,16
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	155.108.590	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	23.724.173	15,02
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	109.156.156	69,12
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(1.288.042)	(0,82)
Totale Investimenti	131.592.287	83,32

Corporate Hybrid Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,52% (31 dicembre 2023: 93,25%)					
Euro					
15.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	15.385.256	0,66
200.000	Alliander NV*	1,63%	31/12/2149	198.135	0,01
42.000.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	46.308.413	1,98
5.700.000	Arkema SA*	1,50%	31/12/2149	5.548.914	0,24
36.900.000	Arkema SA*	4,80%	31/12/2149	38.070.284	1,62
48.104.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	46.467.502	1,98
5.000.000	Bayer AG*	3,13%	12/11/2079	4.721.794	0,20
2.000.000	Bayer AG*	6,63%	25/09/2083	2.075.602	0,09
21.169.000	BP Capital Markets Plc*	3,25%	31/12/2149	21.089.299	0,90
54.080.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	31/12/2149	53.304.763	2,27
25.000.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	25.949.844	1,11
16.000.000	EDP SA*	4,63%	16/09/2054	16.313.760	0,70
700.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	717.150	0,03
3.000.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	2.844.679	0,12
3.000.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	3.107.160	0,13
15.000.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	16.583.104	0,71
59.500.000	Elia Group SA*	5,85%	31/12/2149	62.528.401	2,67
6.500.000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75%	31/12/2149	6.501.462	0,28
53.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	5,25%	23/01/2084	56.417.649	2,41
15.000.000	Enel SpA*	4,75%	31/12/2149	15.385.987	0,66
26.600.000	Enel SpA*	6,38%	31/12/2149	28.586.947	1,22
43.500.000	Engie SA*	5,13%	31/12/2149	45.543.619	1,94
100.000	Eni SpA*	3,38%	31/12/2149	97.138	0,00
16.215.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	15.814.956	0,67
3.000.000	Grand City Properties SA*	1,50%	31/12/2149	2.874.089	0,12
43.371.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	40.289.003	1,72
3.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	2.755.391	0,12
8.714.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	31/12/2149	8.482.306	0,36
18.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	31/12/2149	17.231.171	0,74
36.100.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	36.422.373	1,55
10.500.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,25%	31/12/2149	10.653.860	0,45
42.300.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,87%	31/12/2149	44.291.960	1,89
20.500.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,88%	31/12/2149	21.195.462	0,90
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	31/12/2149	99.427	0,00
300.000	Koninklijke KPN NV*	4,88%	31/12/2149	311.858	0,01
300.000	Merck KGaA*	3,88%	27/08/2054	302.691	0,01
12.100.000	Orange SA*	4,50%	31/12/2149	12.422.768	0,53
29.000.000	Orange SA*	5,38%	31/12/2149	30.902.763	1,32
28.000.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	29.102.850	1,24

Corporate Hybrid Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,52% (31 dicembre 2023: 93,25%) (continua)					
Euro (continua)					
21.337.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/2022	22.138.471	0,94
65.000.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	64.878.125	2,77
100.000	Redeia Corp SA*	4,63%	31/12/2149	102.938	0,00
25.000.000	Repsol International Finance BV*	3,75%	31/12/2149	25.033.875	1,07
5.000.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	31/12/2149	5.085.466	0,22
7.000.000	Roquette Freres SA*	5,49%	31/12/2149	7.147.455	0,30
8.000.000	SES SA*	5,50%	12/09/2054	7.360.864	0,31
12.000.000	SES SA*	6,00%	12/09/2054	10.960.962	0,47
200.000	Snam SpA*	4,50%	31/12/2149	204.495	0,01
104.973.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	98.665.435	4,21
19.358.000	SSE Plc*	3,13%	31/12/2149	19.111.863	0,82
41.405.000	SSE Plc*	4,00%	31/12/2149	41.646.750	1,78
14.875.000	Stedin Holding NV*	1,50%	31/12/2149	14.249.010	0,61
5.000.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	5.358.660	0,23
15.000.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	31/12/2149	16.555.875	0,71
100.000	Telia Co AB*	1,38%	11/05/2081	97.287	0,00
37.000.000	TenneT Holding BV*	4,63%	31/12/2149	37.860.602	1,62
29.000.000	TenneT Holding BV*	4,88%	31/12/2149	30.143.615	1,29
100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale*	2,38%	31/12/2149	96.125	0,00
22.400.000	TotalEnergies SE*	4,12%	31/12/2149	22.668.856	0,97
59.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25%	31/12/2149	64.587.005	2,76
33.800.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	31/12/2149	33.178.376	1,42
30.100.000	Veolia Environnement SA*	5,99%	31/12/2149	32.239.192	1,38
38.000.000	Vodafone Group Plc*	6,50%	30/08/2084	41.833.820	1,79
20.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	19.535.600	0,83
83.700.000	Volkswagen International Finance NV*	7,50%	31/12/2149	90.157.130	3,85
5.000.000	Volkswagen International Finance NV*	7,88%	31/12/2149	5.584.375	0,24
Totale Euro				1.503.382.017	64,16
Sterline britanniche					
23.993.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	31/12/2149	28.019.702	1,20
46.600.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	60.315.099	2,57
55.700.000	Centrica Plc*	6,50%	21/05/2055	68.388.598	2,92
63.600.000	Electricite de France SA*	6,00%	31/12/2149	76.777.681	3,28
22.700.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	27.953.961	1,19
66.587.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	80.454.043	3,43
10.000.000	Orsted AS*	2,50%	18/02/3021	8.935.444	0,38
10.000.000	Vattenfall AB*	2,50%	29/06/2083	10.791.956	0,46
32.500.000	Vattenfall AB*	6,88%	17/08/2083	40.356.240	1,72
Totale Sterline britanniche				401.992.724	17,15

Corporate Hybrid Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,52% (31 dicembre 2023: 93,25%) (continua)					
Dollari statunitensi					
18.750.000	British Telecommunications Plc*	4,25%	23/11/2081	17.582.678	0,75
13.400.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	12.901.339	0,55
8.000.000	CVS Health Corp**	6,75%	10/12/2054	7.594.693	0,32
20.000.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	19.427.432	0,83
64.090.000	Enbridge Inc**	5,50%	15/07/2077	59.433.965	2,54
7.000.000	Enbridge Inc**	6,00%	15/01/2077	6.706.905	0,29
20.000.000	Enbridge Inc**	7,38%	15/01/2083	19.527.146	0,83
20.000.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	20.244.075	0,86
7.500.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,64%	01/10/2066	7.196.079	0,31
4.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,70%	01/09/2054	3.941.260	0,17
2.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,75%	15/06/2067	1.909.103	0,08
23.749.000	PPL Capital Funding Inc*	7,25%	30/03/2067	22.974.259	0,98
9.455.000	Rogers Communications Inc**	5,25%	15/03/2082	8.885.404	0,38
25.000.000	Sempra**	6,40%	01/10/2054	23.998.692	1,03
29.000.000	Transcanada Trust**	5,88%	15/08/2076	27.702.581	1,18
3.500.000	Vodafone Group Plc**	5,13%	04/06/2081	2.584.971	0,11
Totale Dollari statunitensi				262.610.582	11,21
Totale obbligazioni societarie				2.167.985.323	92,52
Contratti di pronti contro termine (0,60%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
14.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 14,503,569^	4,43%	02/01/2025	14.002.897	0,60
Totale Contratti di pronti contro termine †				14.002.897	0,60

^ Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 14.790.076 USD.

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 0,52% (31 dicembre 2023: 0,59%)			
Dollari statunitensi			
1.300.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	12.265.572	0,52
Totale fondi di investimento ^h			12.265.572
Totale Investimenti			2.194.253.792

Contratti di cambio a termine 0,82% (31 dicembre 2023: 0,64%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
24.372.260 GBP	29.143.041 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	315.288	0,01
2.958.645 USD	2.719.253 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	136.441	0,01
<i>Classe con copertura AUD</i>						
29.948 EUR	48.948 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	696	0,00

Corporate Hybrid Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,82% (31 dicembre 2023: 0,64%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD (continua)</i>						
27.361 EUR	43.934 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1.105	0,00
<i>Classe con copertura CHF</i>						
26.245 CHF	27.969 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	25	0,00
340.216 EUR	317.953 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1.072	0,00
5.143.642 EUR	4.806.064 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	17.266	0,00
1.060.402 EUR	988.046 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	29	6.505	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
45.907 EUR	37.919 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	75	0,00
1.115.958 GBP	1.336.794 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	12.045	0,00
21.820.633 GBP	25.950.604 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	40	423.620	0,02
<i>Classe con copertura SGD</i>						
717.549 EUR	1.007.668 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	4.199	0,00
7.923.650 SGD	5.539.502 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	69.828	0,00
<i>Classe con copertura USD</i>						
271.297.872 USD	246.160.698 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	15.696.945	0,67
67.658.616 USD	62.756.138 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	64	2.548.193	0,11
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					19.233.303	0,82
					Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					2.213.487.095	94,46

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,18%) (31 dicembre 2023: (0,41%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
4.251.665 EUR	4.633.949 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(221.039)	(0,01)
2.318.311 EUR	1.936.367 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(22.142)	(0,00)
266.376.389 EUR	296.371.946 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(19.682.836)	(0,84)
17.505.549 EUR	19.120.209 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(949.342)	(0,04)
464.966.673 EUR	388.983.749 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(5.191.252)	(0,22)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
7.911.540 AUD	4.837.090 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(109.018)	(0,01)
104.707 AUD	64.953 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(2.379)	(0,00)
1.100.000 AUD	678.540 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(21.161)	(0,00)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
55.429.263 CHF	59.322.605 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(199.130)	(0,01)
2.810.598 CHF	3.018.984 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	36	(21.066)	(0,00)
5.057 EUR	4.744 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(3)	(0,00)

Corporate Hybrid Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,18%) (31 dicembre 2023: (0,41%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.276.848 EUR	1.065.145 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(10.575)	(0,00)
8.845.260 EUR	7.402.469 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	(101.980)	(0,00)
22.102 GBP	26.724 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(9)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
38.050 EUR	54.567 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(579)	(0,00)
2.500 SGD	1.772 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(2)	(0,00)
<i>Classe con copertura USD</i>						
15.570.456 EUR	17.165.198 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(997.452)	(0,04)
4.958.483 EUR	5.329.080 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	34	(185.166)	(0,01)
1.462.950 USD	1.412.102 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(57)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(27.715.188)	(1,18)

	Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(27.715.188)	(1,18)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	2.185.771.907	93,28
Altro patrimonio netto	157.519.365	6,72
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.343.291.272	100,00

Analisi del Portafoglio	EUR	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	1.945.931.678	81,91
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	222.053.645	9,35
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	14.002.897	0,59
μ Fondi di investimento	12.265.572	0,52
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(8.481.885)	(0,36)
Totale Investimenti	2.185.771.907	92,01

Developed Market FMP – 2027 - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 98,66% (31 dicembre 2023: 98,78%)					
Dollari statunitensi					
3.650.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	2,45%	29/10/2026	3.496.812	2,75
3.600.000	Air Lease Corp*	3,63%	01/04/2027	3.480.722	2,73
560.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	563.148	0,44
1.062.500	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	1.061.012	0,83
2.800.000	American Tower Corp*	3,65%	15/03/2027	2.734.369	2,15
1.285.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	1.279.006	1,00
1.000.000	AT&T Inc**	3,80%	15/02/2027	981.367	0,77
2.795.000	Bank of America Corp*	4,25%	22/10/2026	2.773.292	2,18
1.750.000	BAT Capital Corp*	4,70%	02/04/2027	1.743.382	1,37
355.000	Bath & Body Works Inc*	6,69%	15/01/2027	363.991	0,29
420.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	419.723	0,33
3.000.000	BNP Paribas SA**	1,68%	30/06/2027	2.858.102	2,24
2.100.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	2.106.265	1,65
3.500.000	BPCE SA**	4,88%	01/04/2026	3.489.372	2,74
580.000	Buckeye Partners LP**	3,95%	01/12/2026	560.391	0,44
3.600.000	Capital One Financial Corp*	3,65%	11/05/2027	3.505.377	2,75
920.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	922.044	0,72
1.225.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.204.745	0,95
700.000	CNH Industrial Capital LLC*	1,45%	15/07/2026	666.126	0,52
910.000	Corebridge Financial Inc**	3,65%	05/04/2027	884.920	0,69
2.215.000	Crown Castle Inc*	2,90%	15/03/2027	2.128.583	1,67
630.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	564.555	0,44
2.125.000	Dell International LLC/EMC Corp**	4,90%	01/10/2026	2.132.755	1,67
2.650.000	Energy Transfer LP*	4,20%	15/04/2027	2.615.567	2,05
835.000	Energy Transfer LP**	5,63%	01/05/2027	837.208	0,66
1.255.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	1.280.673	1,01
3.075.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,95%	10/06/2026	3.146.620	2,47
3.250.000	General Motors Financial Co Inc*	5,00%	09/04/2027	3.254.398	2,56
193.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	196.546	0,15
3.000.000	Global Payments Inc*	2,15%	15/01/2027	2.845.172	2,23
2.650.000	HCA Inc*	4,50%	15/02/2027	2.625.895	2,06
1.725.000	Hess Corp*	4,30%	01/04/2027	1.707.872	1,34
1.850.000	HP Inc*	3,00%	17/06/2027	1.772.035	1,39
3.000.000	Imperial Brands Finance Plc*	6,13%	27/07/2027	3.080.922	2,42
3.250.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,75%	11/01/2027	3.177.932	2,49
1.070.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	1.092.962	0,86
3.300.000	Micron Technology Inc**	4,19%	15/02/2027	3.255.676	2,56
3.400.000	Morgan Stanley*	3,95%	23/04/2027	3.333.016	2,62
2.075.000	MPLX LP*	4,13%	01/03/2027	2.044.761	1,61

Developed Market FMP – 2027 - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 98,66% (31 dicembre 2023: 98,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.300.000	Nationwide Building Society [*]	4,00%	14/09/2026	3.238.906	2,54
2.675.000	NatWest Group Plc [*]	1,64%	14/06/2027	2.553.203	2,00
1.100.000	NiSource Inc [*]	3,49%	15/05/2027	1.071.036	0,84
1.010.000	NOVA Chemicals Corp ^{**}	5,25%	01/06/2027	982.189	0,77
725.000	OneMain Finance Corp ^{**}	7,13%	15/03/2026	738.566	0,58
1.400.000	Oracle Corp [*]	2,80%	01/04/2027	1.344.542	1,06
3.400.000	Paramount Global ^{**}	2,90%	15/01/2027	3.254.936	2,56
1.635.000	Penn Entertainment Inc ^{**}	5,63%	15/01/2027	1.610.689	1,26
2.650.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp ^{**}	4,50%	15/12/2026	2.639.240	2,07
2.970.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc ^{**}	5,75%	15/04/2026	2.971.009	2,33
2.775.000	Rogers Communications Inc ^{**}	3,20%	15/03/2027	2.681.341	2,11
1.035.000	Royal Caribbean Cruises Ltd ^{**}	5,50%	31/08/2026	1.034.737	0,81
3.800.000	Santander UK Group Holdings Plc [*]	1,67%	14/06/2027	3.619.156	2,84
1.330.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC ^{**}	5,38%	01/11/2026	1.304.115	1,02
800.000	Sempra [*]	3,25%	15/06/2027	770.531	0,61
1.330.000	Six Flags Entertainment Corp ^{**}	5,50%	15/04/2027	1.322.606	1,04
3.000.000	Stellantis Finance US Inc ^{**}	1,71%	29/01/2027	2.798.914	2,20
955.000	TK Elevator US Newco Inc ^{**}	5,25%	15/07/2027	935.679	0,73
1.250.000	T-Mobile USA Inc ^{**}	3,75%	15/04/2027	1.221.556	0,96
3.200.000	UBS Group AG [*]	4,55%	17/04/2026	3.190.372	2,50
3.500.000	Viatis Inc ^{**}	2,30%	22/06/2027	3.282.822	2,58
1.640.000	Vistra Operations Co LLC ^{**}	5,63%	15/02/2027	1.638.358	1,29
3.080.000	Warnermedia Holdings Inc ^{**}	3,76%	15/03/2027	2.967.894	2,33
1.355.000	William Carter Co ^{**}	5,63%	15/03/2027	1.344.716	1,06
1.000.000	Williams Cos Inc [*]	3,75%	15/06/2027	975.023	0,77
Totale obbligazioni societarie				125.679.450	98,66
Totale Investimenti				125.679.450	98,66

Contratti di cambio a termine 0,00% (31 dicembre 2023: 0,03%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
11.445 USD	10.696 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	364	0,00
5.684 USD	5.240 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	255	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					619	0,00

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	125.680.069	98,66

Developed Market FMP – 2027 - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,06%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
7.794 EUR	8.729 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(654)	(0,00)
1.036.321 EUR	1.142.473 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(68.793)	(0,06)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(69.447)	(0,06)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(69.447)	(0,06)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	125.610.622	98,60
Altro patrimonio netto	1.778.571	1,40
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	127.389.193	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	70.125.572	54,96
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	55.553.878	43,55
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(68.828)	(0,05)
Totale Investimenti	125.610.622	98,46

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%)					
Dollari statunitensi					
368.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	4,50%	14/09/2027	364.162	0,32
250.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,38%	18/07/2028	253.090	0,22
330.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,50%	12/01/2029	337.126	0,30
205.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ^{**}	8,00%	31/12/2149	219.337	0,19
400.000	Access Bank Plc [*]	6,13%	21/09/2026	383.297	0,34
200.000	Access Bank Plc [*]	9,13%	31/12/2149	197.637	0,17
600.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd [*]	4,20%	04/08/2027	543.139	0,48
600.000	Aegea Finance Sarl ^{**}	9,00%	20/01/2031	612.730	0,54
217.000	Africa Finance Corp [*]	2,88%	28/04/2028	198.837	0,17
303.000	AIA Group Ltd ^{**}	2,70%	31/12/2149	292.298	0,26
250.000	AIA Group Ltd ^{**}	5,38%	05/04/2034	248.681	0,22
295.000	AIA Group Ltd ^{**}	5,40%	30/09/2054	273.646	0,24
240.000	Akbank TAS ^{**}	7,50%	20/01/2030	243.045	0,21
400.000	Akbank TAS ^{**}	9,37%	31/12/2149	407.561	0,36
320.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd [*]	4,88%	24/05/2033	312.247	0,27
300.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd [*]	5,50%	16/05/2034	304.436	0,27
450.000	Alfa SAB de CV ^{**}	6,88%	25/03/2044	470.077	0,41
264.000	Almarai Co JSC [*]	5,23%	25/07/2033	267.561	0,23
1.000.000	Ambipar Lux Sarl ^{**}	9,88%	06/02/2031	999.042	0,88
300.000	America Movil SAB de CV [*]	3,63%	22/04/2029	282.336	0,25
300.000	America Movil SAB de CV [*]	4,70%	21/07/2032	286.718	0,25
460.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc [*]	3,75%	01/10/2030	416.330	0,37
388.000	Antofagasta Plc [*]	5,63%	13/05/2032	384.473	0,34
240.000	Aragvi Finance International DAC ^{**}	11,13%	20/11/2029	237.814	0,21
300.000	Axis Bank Ltd [*]	4,10%	31/12/2149	287.323	0,25
278.000	Banco BTG Pactual SA ^{**}	6,25%	08/04/2029	278.603	0,24
400.000	Banco Davivienda SA ^{**}	6,65%	31/12/2149	344.174	0,30
200.000	Banco de Credito del Peru SA ^{**}	3,13%	01/07/2030	196.241	0,17
424.000	Banco de Credito e Inversiones SA ^{**}	7,50%	31/12/2149	413.938	0,36
505.000	Banco de Credito e Inversiones SA ^{**}	8,75%	31/12/2149	528.608	0,46
200.000	Banco Mercantil del Norte SA ^{**}	5,88%	31/12/2149	191.077	0,17
200.000	Banco Mercantil del Norte SA [*]	7,50%	31/12/2149	193.679	0,17
241.000	Banco Santander Chile ^{**}	3,18%	26/10/2031	211.168	0,19
200.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand [*]	5,62%	10/12/2029	199.500	0,18
325.000	Bancolombia SA [*]	8,63%	24/12/2034	340.595	0,30
600.000	Bangkok Bank PCL ^{**}	3,73%	25/09/2034	544.248	0,48
225.000	Bangkok Bank PCL ^{**}	5,00%	31/12/2149	223.279	0,20

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
250.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	235.573	0,21
285.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	275.003	0,24
333.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	328.881	0,29
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	382.479	0,34
450.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	450.221	0,40
400.000	BBVA Bancomer SA**	5,13%	18/01/2033	372.375	0,33
269.000	BBVA Bancomer SA**	8,13%	08/01/2039	274.620	0,24
389.000	Bimbo Bakeries USA Inc**	5,38%	09/01/2036	375.499	0,33
700.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	643.325	0,57
405.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	391.802	0,34
240.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	236.728	0,21
200.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	196.012	0,17
208.125	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	207.964	0,18
260.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	191.373	0,17
200.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	169.479	0,15
600.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	602.035	0,53
385.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	390.144	0,34
400.000	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88%	15/02/2039	412.870	0,36
400.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	383.387	0,34
391.000	Cathaylife Singapore Pte Ltd**	5,95%	05/07/2034	403.818	0,35
321.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	306.913	0,27
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15%	29/01/2050	253.281	0,22
400.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	392.141	0,34
200.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	31/12/2149	206.438	0,18
284.000	Cencosud SA**	5,95%	28/05/2031	283.755	0,25
535.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	507.687	0,45
200.000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85%	27/01/2028	189.602	0,17
200.000	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl**	5,58%	20/10/2035	194.606	0,17
200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	196.144	0,17
200.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd**	6,45%	11/06/2034	210.323	0,18
200.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	191.191	0,17
300.000	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de RL de CV**	4,96%	18/07/2029	285.242	0,25
200.000	CK Hutchison International 21 Ltd*	2,50%	15/04/2031	171.736	0,15
400.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	389.671	0,34
288.000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50%	26/04/2034	290.875	0,26
200.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	168.127	0,15
307.200	Cometa Energia SA de CV**	6,38%	24/04/2035	303.921	0,27

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
390.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32%	14/06/2028	392.795	0,35
200.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	31/12/2149	195.295	0,17
200.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	199.985	0,18
802.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	770.751	0,68
200.000	Consorcio Transmataro SA**	4,70%	16/04/2034	185.526	0,16
390.900	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	404.242	0,36
247.000	Cosan Luxembourg SA**	7,25%	27/06/2031	242.796	0,21
400.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	310.935	0,27
239.000	CSN Resources SA**	5,88%	08/04/2032	193.091	0,17
250.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	223.923	0,20
300.000	DBS Group Holdings Ltd**	1,82%	10/03/2031	288.769	0,25
323.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	307.936	0,27
322.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	319.178	0,28
308.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	311.766	0,27
503.584	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00%	25/05/2027	498.485	0,44
273.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	245.358	0,22
200.000	Ecopetrol SA**	4,63%	02/11/2031	166.016	0,15
488.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	336.572	0,30
300.000	Ecopetrol SA**	7,38%	18/09/2043	254.679	0,22
300.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	291.373	0,26
384.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	391.591	0,34
390.000	EI Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	398.281	0,35
300.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	257.042	0,23
224.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	174.085	0,15
292.000	Emaar Sukuk Ltd*	3,88%	17/09/2029	277.664	0,24
200.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	31/12/2149	191.981	0,17
312.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	315.335	0,28
329.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	335.189	0,29
200.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	206.312	0,18
300.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	31/12/2149	299.925	0,26
200.000	Energiean Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	196.182	0,17
100.000	Energiean Israel Finance Ltd**	5,88%	30/03/2031	88.425	0,08
200.000	Energiean Israel Finance Ltd**	8,50%	30/09/2033	196.925	0,17
300.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	256.146	0,22
414.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	406.010	0,36
390.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	391.554	0,34
206.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	207.729	0,18
233.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	239.082	0,21

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
900.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	927.580	0,82
300.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	288.493	0,25
350.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	329.319	0,29
400.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	340.094	0,30
325.000	FS Luxembourg Sarl*	8,88%	12/02/2031	330.005	0,29
227.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	242.624	0,21
500.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	499.062	0,44
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	244.760	0,21
269.922	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	213.712	0,19
600.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	511.690	0,45
270.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	238.918	0,21
360.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	351.730	0,31
200.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	180.480	0,16
200.000	GLP Pte Ltd**	3,88%	04/06/2025	193.052	0,17
200.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	116.392	0,10
358.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	348.250	0,30
751.500	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	708.379	0,63
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	203.236	0,18
400.000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25%	15/11/2029	394.952	0,35
200.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	176.317	0,15
300.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	287.980	0,25
445.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	417.421	0,37
203.000	HPHT Finance 21 Ltd**	2,00%	19/03/2026	195.983	0,17
400.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55%	18/09/2033	436.723	0,38
300.000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75%	24/04/2029	304.773	0,27
250.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	236.860	0,21
390.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	385.114	0,34
216.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,40%	09/06/2031	191.631	0,17
300.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	275.512	0,24
400.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	385.667	0,34
421.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	426.226	0,37
147.500	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	133.196	0,12
200.000	Kasikombank PCL*	3,34%	02/10/2031	191.529	0,17
245.000	Kasikombank PCL*	5,46%	07/03/2028	247.313	0,22
300.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	249.036	0,22
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	194.944	0,17
550.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	475.758	0,42
207.000	Khazanah Capital Ltd*	4,88%	01/06/2033	201.513	0,18

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
200.000	Klabn Austria GmbH*	7,00%	03/04/2049	202.688	0,18
223.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	190.043	0,17
200.000	Kosmos Energy Ltd**	7,50%	01/03/2028	189.614	0,17
240.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	226.342	0,20
450.000	Las Vegas Sands Corp*	3,90%	08/08/2029	418.630	0,37
200.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	201.232	0,18
325.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	329.423	0,29
262.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	262.921	0,23
200.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	179.829	0,16
199.038	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	188.791	0,17
229.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	188.945	0,17
200.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	202.603	0,18
400.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75%	25/07/2029	394.386	0,35
200.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	150.422	0,13
200.000	MAF Sukuk Ltd*	4,64%	14/05/2029	195.936	0,17
200.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	167.685	0,15
327.000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co*	4,88%	25/07/2029	325.502	0,29
205.000	Mashreqbank PSC**	7,13%	31/12/2149	211.513	0,19
719.945	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	598.881	0,53
200.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	200.049	0,18
250.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	263.898	0,23
560.000	MEGlobal BV**	2,63%	28/04/2028	507.396	0,45
322.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	328.927	0,29
750.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	726.558	0,64
550.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	525.955	0,46
200.000	Melco Resorts Finance Ltd**	7,63%	17/04/2032	201.016	0,18
517.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	536.153	0,47
200.000	Metinvest BV**	7,75%	17/10/2029	141.034	0,12
200.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	193.728	0,17
200.000	MGM China Holdings Ltd**	7,13%	26/06/2031	202.897	0,18
200.000	MHP Lux SA*	6,95%	03/04/2026	186.125	0,16
250.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	219.295	0,19
315.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	310.162	0,27
679.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	515.822	0,46
294.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	246.936	0,22
200.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	207.695	0,18
500.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	443.985	0,39
300.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	6,50%	13/10/2026	303.269	0,27

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
225.630	MV24 Capital BV [*]	6,75%	01/06/2034	214.150	0,19
192.484	Nakilat Inc ^{**}	6,07%	31/12/2033	201.044	0,18
390.000	Nanshan Life Pte Ltd ^{**}	5,45%	11/09/2034	378.293	0,33
900.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC [*]	5,38%	25/07/2029	913.176	0,80
296.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,95%	17/10/2031	292.655	0,26
388.000	NBK SPC Ltd [*]	1,63%	15/09/2027	364.852	0,32
200.000	NBK SPC Ltd ^{**}	5,50%	06/06/2030	201.983	0,18
559.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd [*]	4,50%	31/12/2149	550.758	0,48
652.000	NewCo Holding USD 20 Sarl ^{**}	9,38%	07/11/2029	650.044	0,57
450.000	Nexa Resources SA ^{**}	6,75%	09/04/2034	458.716	0,40
408.000	Niagara Energy SAC ^{**}	5,75%	03/10/2034	395.862	0,35
200.000	NWD Finance BVI Ltd [*]	5,25%	31/12/2149	88.223	0,08
200.000	NWD MTN Ltd ^{**}	4,13%	18/07/2029	121.633	0,11
294.000	Ooredoo International Finance Ltd [*]	2,63%	08/04/2031	255.658	0,22
200.000	Ooredoo International Finance Ltd [*]	4,63%	10/10/2034	191.296	0,17
200.000	Otel Sukuk Ltd [*]	5,38%	24/01/2031	199.331	0,18
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd ^{**}	1,83%	10/09/2030	195.365	0,17
262.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd [*]	4,60%	15/06/2032	259.503	0,23
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd [*]	5,52%	21/05/2034	201.840	0,18
283.000	Oztel Holdings SPC Ltd [*]	6,63%	24/04/2028	292.253	0,26
440.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS [*]	8,00%	11/09/2031	437.224	0,38
1.250.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,70%	16/02/2032	1.088.393	0,96
200.000	Power Finance Corp Ltd [*]	3,95%	23/04/2030	186.327	0,16
1.100.000	Prosus NV [*]	3,68%	21/01/2030	993.035	0,87
800.000	Prosus NV [*]	3,83%	08/02/2051	517.720	0,45
400.000	Prosus NV [*]	4,19%	19/01/2032	357.050	0,31
400.000	Prudential Funding Asia Plc [*]	2,95%	03/11/2033	364.389	0,32
240.000	QNB Bank AS ^{**}	7,25%	21/05/2029	250.205	0,22
367.000	QNB Finance Ltd [*]	2,75%	12/02/2027	350.531	0,31
300.000	Raizen Fuels Finance SA ^{**}	5,70%	17/01/2035	277.950	0,24
355.000	Raizen Fuels Finance SA ^{**}	6,95%	05/03/2054	350.429	0,31
390.000	REC Ltd [*]	2,25%	01/09/2026	371.884	0,33
450.000	Reliance Industries Ltd [*]	2,88%	12/01/2032	382.770	0,34
378.000	Reliance Industries Ltd [*]	3,63%	12/01/2052	261.307	0,23
850.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries ^{**}	4,50%	14/07/2028	790.213	0,69
337.000	SABIC Capital I BV [*]	2,15%	14/09/2030	285.281	0,25
285.000	Sable International Finance Ltd ^{**}	7,13%	15/10/2032	279.722	0,25
1.030.004	Samarco Mineracao SA ^{**}	9,00%	30/06/2031	1.008.034	0,89

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
400.000	Sands China Ltd**	2,85%	08/03/2029	356.838	0,31
200.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	196.272	0,17
950.000	Sands China Ltd**	5,40%	08/08/2028	940.002	0,83
875.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	873.120	0,77
232.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	205.175	0,18
600.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	556.500	0,49
350.000	Shinhan Bank Co Ltd**	4,50%	12/04/2028	345.114	0,30
300.000	Shriram Finance Ltd**	6,15%	03/04/2028	296.514	0,26
200.000	Shriram Finance Ltd**	6,63%	22/04/2027	201.910	0,18
200.000	Siam Commercial Bank PCL**	4,40%	11/02/2029	194.645	0,17
600.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	542.437	0,48
400.000	SingTel Group Treasury Pte Ltd**	1,88%	10/06/2030	344.367	0,30
300.000	Sisecam UK Plc**	8,63%	02/05/2032	298.494	0,26
208.000	SK Battery America Inc**	2,13%	26/01/2026	200.064	0,18
566.000	SK Hynix Inc*	2,38%	19/01/2031	474.833	0,42
466.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	480.823	0,42
225.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	237.935	0,21
246.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	233.313	0,20
270.000	St Marys Cement Inc Canada**	5,75%	02/04/2034	260.721	0,23
200.000	Standard Chartered Plc*	1,46%	14/01/2027	192.695	0,17
400.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	31/12/2149	358.500	0,31
483.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	501.715	0,44
300.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	09/01/2029	308.235	0,27
200.000	Standard Chartered Plc*	7,02%	08/02/2030	211.890	0,19
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85%	14/10/2038	185.924	0,16
200.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	190.079	0,17
400.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	390.368	0,34
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75%	25/02/2029	190.041	0,17
200.000	Suzano Austria GmbH*	3,75%	15/01/2031	176.638	0,16
276.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	290.651	0,26
744.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	765.576	0,67
129.000	Telecom Argentina SA 144A**	9,50%	18/07/2031	132.741	0,12
224.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	223.774	0,20
400.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	363.934	0,32
359.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	356.162	0,31
429.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	365.090	0,32
500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	480.881	0,42
418.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	301.062	0,26

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
647.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	723.934	0,64
710.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	450.651	0,40
173.454	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl**	5,75%	01/12/2040	158.859	0,14
800.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	840.726	0,74
400.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	362.681	0,32
200.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	173.152	0,15
200.000	Trust Fibra Uno**	7,38%	13/02/2034	199.797	0,18
500.000	TSMC Arizona Corp*	1,75%	25/10/2026	474.121	0,42
400.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	342.549	0,30
550.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	395.555	0,35
893.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	856.245	0,75
500.000	TSMC Global Ltd*	1,75%	23/04/2028	452.511	0,40
1.000.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	852.831	0,75
238.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	242.688	0,21
269.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	274.611	0,24
360.000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	371.486	0,33
257.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	255.072	0,22
361.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	385.410	0,34
251.000	TVF Varlik Kiralama AS*	6,95%	23/01/2030	252.631	0,22
400.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	379.236	0,33
500.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	484.853	0,43
302.000	Vale Overseas Ltd*	6,13%	12/06/2033	305.993	0,27
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	100.765	0,09
760.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	787.086	0,69
798.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	793.810	0,70
300.000	VTR Comunicaciones SpA**	5,13%	15/01/2028	280.602	0,25
921.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	875.833	0,77
480.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	494.160	0,43
200.000	Wharf REIC Finance BVI Ltd*	3,50%	17/01/2028	190.789	0,17
200.000	Woori Bank**	6,38%	31/12/2149	202.818	0,18
200.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	194.797	0,17
985.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	949.541	0,83
387.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	385.069	0,34
495.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	534.469	0,47
300.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	17/01/2034	312.824	0,27
325.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	335.424	0,29
550.000	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	574.454	0,50
483.000	YPF Energia Electrica SA**	7,88%	16/10/2032	478.160	0,42

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,44% (31 dicembre 2023: 85,35%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
665.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	588.808	0,52
1.134.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	1.213.957	1,07
300.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	302.665	0,27
Totale obbligazioni societarie				105.120.488	92,44
Titoli di Stato 5,96% (31 dicembre 2023: 7,33%)					
Euro					
6.298	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2029	5.023	0,00
1.425.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	1.304.992	1,15
233.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	243.414	0,21
Totale Euro				1.553.429	1,36
Dollari statunitensi					
518.000	Amazon Conservation DAC**	6,03%	16/01/2042	516.834	0,45
556.083	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	429.963	0,38
452.025	Argentine Republic Government International Bond*	3,50%	09/07/2041	283.270	0,25
400.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	266.262	0,23
565.685	Argentine Republic Government International Bond*	5,00%	09/01/2038	396.878	0,35
401.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	380.370	0,33
300.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	293.820	0,26
1.050.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	1.077.825	0,95
353.000	El Salvador Government International Bond**	0,25%	17/04/2030	7.174	0,01
353.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	374.621	0,33
330.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS**	6,50%	26/04/2030	326.604	0,29
200.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38%	11/05/2028	201.648	0,18
284.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	17/01/2048	277.632	0,24
5.415	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	2.973	0,00
20.236	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	8.424	0,01
17.101	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	10.141	0,01
14.250	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	8.406	0,01
400.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	309.747	0,27
49.568	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	28.068	0,03
24.784	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	13.686	0,01
24.784	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	13.493	0,01
Totale Dollari statunitensi				5.227.839	4,60
Totale Titoli di Stato				6.781.268	5,96
Totale Investimenti				111.901.756	98,40

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,24% (31 dicembre 2023: 1,95%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
119.408 USD	865.136 CNY	19/03/2025	Citibank NA	1	1.362	0,01
2.932.187 USD	2.782.457 EUR	04/02/2025	HSBC Bank Plc	1	47.168	0,04
<i>Classe con copertura CHF</i>						
207.904 USD	183.747 CHF	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	3.595	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
4.510.526 USD	4.246.633 EUR	13/03/2025	Citibank NA	1	99.952	0,09
4.510.532 USD	4.246.633 EUR	13/03/2025	UBS AG	1	99.958	0,09
1.145.738 USD	1.092.091 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	11.487	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
273.189 USD	213.984 GBP	13/03/2025	Citibank NA	2	5.335	0,01
<i>Classe con copertura SEK</i>						
100 SEK	9 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1.209 USD	13.278 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	3	0,00
430 USD	4.707 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	3	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					268.863	0,24

Contratti future 0,10% (31 dicembre 2023: 0,03%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(7)	Euro-Bund Future March 2025	20.803	0,02
(55)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	68.750	0,06
(8)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	25.625	0,02
Totale Profitto non realizzato su contratti future [*]		115.178	0,10

Contratti di credit default swap 0,11% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD 4.000.000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42	125.331	0,11
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				125.331	0,11

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	112.411.128	98,85

EMD Corporate – Social and Environmental Transition - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (2,20%) (31 dicembre 2023: (0,24%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.447.406 EUR	1.523.438 USD	04/02/2025	UBS AG	2	(22.680)	(0,02)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
303.920 CHF	349.644 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(11.715)	(0,01)
21.714.952 CHF	24.977.076 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	4	(832.155)	(0,73)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
69.302.097 EUR	73.602.686 USD	13/03/2025	Citibank NA	3	(1.625.186)	(1,43)
12.598 EUR	13.152 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(67)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
225.492 GBP	287.880 USD	13/03/2025	Citibank NA	3	(5.622)	(0,01)
93 USD	74 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura SEK</i>						
2.005.782 SEK	184.936 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	5	(2.726)	(0,00)
7 SEK	1 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(2.500.151)	(2,20)

Contratti future (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,24%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
20	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(4.375)	(0,01)
5	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(3.359)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(7.734)	(0,01)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(2.507.885)	(2,21)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	109.903.243	96,64
Altro patrimonio netto	3.817.385	3,36
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	113.720.628	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	53.344.427	45,80
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	58.557.329	50,28
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	107.444	0,09
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(2.105.957)	(1,81)
Totale Investimenti	109.903.243	94,36

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 27,43% (31 dicembre 2023: 27,64%)					
Euro					
700.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	609.235	0,02
8.012.647	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	6.481.438	0,24
20.129.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	17.777.280	0,66
Totale Euro				24.867.953	0,92
Dollari statunitensi					
2.072.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	3,65%	02/11/2029	1.949.295	0,07
21.027.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	18.535.616	0,69
5.628.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	5.178.942	0,19
3.684.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	3.559.103	0,13
4.527.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC*	2,50%	06/05/2031	3.902.421	0,14
6.086.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13%	11/09/2054	5.501.800	0,20
5.620.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	4.081.806	0,15
3.195.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	2.787.171	0,10
3.962.176	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	2.923.535	0,11
1.528.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	1.382.939	0,05
2.551.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	2.591.927	0,10
3.283.000	Banco Nacional de Panama*	2,50%	11/08/2030	2.614.989	0,10
6.784.000	Bancolumbia SA*	8,63%	24/12/2034	7.109.520	0,26
16.866.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	15.248.551	0,56
12.145.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	11.825.738	0,44
14.318.000	Bapco Energies BSC Closed**	7,50%	25/10/2027	14.756.976	0,55
2.411.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	2.317.417	0,09
9.004.209	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	6.960.254	0,26
5.070.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	5.087.197	0,19
5.334.800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	5.308.606	0,20
556.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	532.908	0,02
3.254.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	3.190.071	0,12
7.156.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	31/12/2149	7.386.511	0,28
3.016.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	2.949.071	0,11
9.282.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	7.698.224	0,28
8.419.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	7.912.232	0,29
6.388.000	Comision Federal de Electricidad**	6,26%	15/02/2052	5.408.396	0,20
4.489.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	4.241.956	0,16
2.193.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00%	30/09/2029	1.950.884	0,07
6.749.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	6.011.956	0,23
5.044.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	3.388.112	0,13
1.373.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38%	05/02/2049	1.039.797	0,04
3.594.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	3.408.598	0,13

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 27,43% (31 dicembre 2023: 27,64%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.505.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	4.483.818	0,17
150.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,15%	24/10/2036	149.885	0,01
2.827.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,30%	08/09/2053	2.771.461	0,10
5.365.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	5.478.675	0,20
3.666.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	2.849.721	0,11
4.989.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	4.972.547	0,18
2.934.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	2.627.957	0,10
7.200.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	7.850.203	0,29
5.914.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	5.315.192	0,20
3.130.000	Ecopetrol SA*	8,38%	19/01/2036	3.021.146	0,11
5.395.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	5.501.650	0,20
5.783.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	4.133.775	0,15
1.867.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	1.606.087	0,06
3.031.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	2.350.702	0,09
1.340.000	Empresa Nacional del Petroleo*	4,50%	14/09/2047	1.039.241	0,04
5.830.000	Empresa Nacional del Petroleo*	5,25%	06/11/2029	5.757.183	0,21
3.930.000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95%	30/07/2034	3.912.307	0,14
1.814.000	Empresa Nacional del Petroleo*	6,15%	10/05/2033	1.833.767	0,07
5.593.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	5.485.055	0,20
4.006.176	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,16%	31/03/2034	3.440.173	0,13
8.304.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	6.774.945	0,25
9.398.684	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	7.441.462	0,27
7.940.850	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	7.485.210	0,28
9.182.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	8.094.722	0,30
2.633.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	2.559.117	0,09
3.440.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	2.855.612	0,11
28.427.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	27.708.401	1,02
14.847.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	12.842.881	0,47
11.634.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	10.833.145	0,40
6.221.887	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	5.901.578	0,22
16.379.213	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	13.624.936	0,50
5.182.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	5.183.262	0,19
2.334.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	2.066.868	0,08
3.734.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	3.017.945	0,11
3.273.000	MVM Energetika Zrt*	6,50%	13/03/2031	3.301.052	0,12
4.865.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	4.810.015	0,18
4.496.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	31/12/2149	4.429.707	0,16
3.167.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	1.926.060	0,07
2.675.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	2.005.224	0,07

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 27,43% (31 dicembre 2023: 27,64%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
8.423.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	7.337.580	0,27
15.682.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	15.287.555	0,56
11.455.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	1.248.595	0,05
730.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	75.463	0,00
38.698.964	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	4.064.911	0,15
48.583.079	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	5.103.132	0,19
5.618.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	4.254.325	0,16
25.851.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	16.591.498	0,61
11.080.000	Petroleos Mexicanos**	6,75%	21/09/2047	7.625.453	0,28
10.255.000	Petroleos Mexicanos**	6,95%	28/01/2060	7.049.180	0,26
103.010.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	77.794.182	2,88
3.706.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	3.452.644	0,13
4.096.000	QatarEnergy*	3,30%	12/07/2051	2.807.857	0,10
3.147.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	3.005.778	0,11
11.597.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	9.864.398	0,36
3.611.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	2.496.245	0,09
7.607.963	Samarco Mineracao SA**	9,00%	30/06/2031	7.445.682	0,28
10.610.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	10.228.973	0,38
5.969.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	6.063.668	0,22
6.794.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	5.827.917	0,22
9.834.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,88%	17/07/2064	9.187.058	0,34
47.692.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	48.364.338	1,79
25.171.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	26.040.803	0,96
4.484.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	4.722.028	0,18
3.390.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	3.386.576	0,12
1.876.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	1.706.853	0,06
5.803.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	3.855.913	0,14
1.900.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	1.861.465	0,07
8.829.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	7.513.709	0,28
4.752.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	4.798.130	0,18
6.352.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	6.781.516	0,25
1.720.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS**	8,25%	14/02/2029	1.791.649	0,07
5.094.000	TVF Varlik Kiralama AS*	6,95%	23/01/2030	5.127.111	0,19
14.250	Ukreximbank Via Biz Finance Plc**	9,75%	22/01/2025	13.835	0,00
450.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	18.082	0,00
7.434.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	7.958.164	0,29
Totale Dollari statunitensi				716.937.472	26,51
Totale obbligazioni societarie				741.805.425	27,43

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 67,07% (31 dicembre 2023: 67,71%)					
Euro					
9.836.300	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	7.593.363	0,28
1.008.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	0,50%	08/07/2031	876.099	0,03
10.976.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	12.573.248	0,46
1.825.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	1.718.456	0,06
9.957.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	8.757.755	0,32
1.367.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	1.194.014	0,04
10.101.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	10.637.830	0,39
10.344.000	Egypt Government International Bond*	5,63%	16/04/2030	9.380.230	0,35
30.743.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	28.180.032	1,04
600.000	Indonesia Government International Bond*	1,00%	28/07/2029	559.573	0,02
26.431.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	23.875.855	0,88
5.886.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	6.121.893	0,23
12.030.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	11.016.879	0,41
19.259.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	18.910.386	0,70
6.400.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	6.231.946	0,23
22.372.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	18.767.871	0,69
38.131.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	34.309.837	1,27
4.371.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	4.599.917	0,17
3.764.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	4.222.491	0,16
26.275.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	22.215.138	0,82
16.490.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	13.659.462	0,51
6.862.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	7.177.041	0,27
9.245.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	6.929.320	0,26
14.067.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	11.830.936	0,44
6.642.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	6.938.881	0,26
2.314.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	1.913.343	0,07
14.163.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	11.181.579	0,41
817.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	703.525	0,03
955.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	931.455	0,03
36.654.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	32.677.615	1,21
20.041.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	17.240.453	0,64
6.262.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	6.769.210	0,25
6.507.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	6.214.313	0,23
6.660.000	Senegal Government International Bond*	5,38%	08/06/2037	4.899.607	0,18
17.389.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	14.492.261	0,54
6.273.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	4.955.563	0,18
11.251.000	Turkiye Government International Bond*	5,88%	21/05/2030	12.252.870	0,45
Totale Euro				392.510.247	14,51

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 67,07% (31 dicembre 2023: 67,71%) (continua)					
Dollari statunitensi					
5.924.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70%	02/09/2070	3.241.591	0,12
4.643.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	4.375.186	0,16
14.327.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	12.694.707	0,47
17.043.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	14.022.980	0,52
43.385.486	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	33.545.658	1,24
10.590.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	8.625.555	0,32
35.356.000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50%	09/07/2041	22.156.485	0,82
38.562.658	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	25.669.451	0,95
37.010.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2046	24.647.661	0,91
8.896.619	Avenir Issuer III Ireland DAC*	6,00%	22/03/2027	8.599.835	0,32
12.307.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	11.783.953	0,44
2.451.000	Bahamas Government International Bond*	8,95%	15/10/2032	2.541.792	0,09
4.706.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	4.599.162	0,17
4.185.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	4.163.824	0,15
1.807.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	1.880.464	0,07
5.147.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	5.054.066	0,19
1.674.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	1.428.759	0,05
8.898.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	8.713.367	0,32
11.244.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	10.872.948	0,40
8.178.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	6.887.820	0,25
5.586.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	4.399.721	0,16
16.873.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	15.781.750	0,58
11.920.000	Brazilian Government International Bond*	6,13%	22/01/2032	11.425.103	0,42
4.538.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	4.274.433	0,16
6.492.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	3.843.927	0,14
19.146.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	15.905.539	0,59
14.003.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	9.480.031	0,35
4.348.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	2.931.639	0,11
7.245.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	5.936.046	0,22
34.697.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	34.228.590	1,27
8.673.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	8.494.336	0,31
8.603.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	8.811.623	0,33
4.876.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	4.915.008	0,18
7.347.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	7.140.549	0,26
3.615.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	3.664.309	0,14
1.043.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	2,40%	28/09/2027	966.334	0,04
9.225.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	9.396.815	0,35
2.809.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	2.898.186	0,11
671.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	692.472	0,03
14.099.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	14.638.287	0,54

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 67,07% (31 dicembre 2023: 67,71%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.677.000	Development Bank of Kazakhstan JSC**	5,25%	23/10/2029	3.661.367	0,14
5.000.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	5.206.250	0,19
11.910.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	10.659.450	0,39
38.427.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	32.595.702	1,21
6.800.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	6.752.400	0,25
3.357.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	3.232.791	0,12
3.189.000	Dominican Republic International Bond*	6,60%	01/06/2036	3.171.461	0,12
6.302.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	6.469.003	0,24
6.407.540	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	3.517.896	0,13
18.883.223	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2040	9.744.121	0,36
55.706.784	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	31.778.119	1,17
11.738.786	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	8.204.083	0,30
3.501.000	Egypt Government International Bond*	7,90%	21/02/2048	2.577.324	0,09
36.350.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	28.293.768	1,05
5.113.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	4.034.684	0,15
24.194.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	19.372.045	0,72
1.395.000	El Salvador Government International Bond*	7,63%	01/02/2041	1.299.966	0,05
14.129.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	13.694.533	0,51
7.536.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	7.997.580	0,30
42.474.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	44.421.433	1,64
1.021.000	El Salvador Government International Bond*	9,65%	21/11/2054	1.078.176	0,04
4.130.000	Emirate of Dubai Government International Bonds*	3,90%	09/09/2050	3.005.928	0,11
14.800.000	Ethiopia International Bond*	6,63%	11/12/2024	11.806.996	0,44
3.221.056	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	3.001.294	0,11
4.177.497	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	3.246.479	0,12
25.459.236	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	22.050.976	0,81
35.028.984	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	24.717.940	0,91
5.237.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	4.246.552	0,16
4.785.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	4.609.151	0,17
3.990.000	Guatemala Government Bond*	5,38%	24/04/2032	3.774.540	0,14
3.537.000	Guatemala Government Bond**	6,05%	06/08/2031	3.464.492	0,13
2.095.000	Guatemala Government Bond**	6,55%	06/02/2037	2.061.480	0,08
25.676.000	Guatemala Government Bond*	6,60%	13/06/2036	25.444.916	0,94
598.000	Guatemala Government Bond*	7,05%	04/10/2032	619.902	0,02
4.405.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS**	6,50%	26/04/2030	4.359.671	0,16
5.435.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	8,51%	14/01/2029	5.808.783	0,21
2.614.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	2.342.144	0,09
468.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	455.072	0,02
4.549.000	Honduras Government International Bond**	8,63%	27/11/2034	4.525.118	0,17
3.602.375	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	3.510.172	0,13

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 67,07% (31 dicembre 2023: 67,71%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
10.691.000	Israel Government International Bond*	5,50%	12/03/2034	10.483.702	0,39
6.026.000	Israel Government International Bond*	5,75%	12/03/2054	5.520.566	0,20
2.935.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	3.186.186	0,12
986.322	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	936.520	0,03
45.992.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	5.967.473	0,22
14.872.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	1.938.695	0,07
6.112.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	793.452	0,03
83.325.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	10.838.083	0,40
31.170.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	23.972.861	0,89
10.171.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	9.504.207	0,35
11.319.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	11.921.737	0,44
7.320.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	5.985.571	0,22
4.201.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	4.338.698	0,16
328.000	Nigeria Government International Bond*	7,63%	21/11/2025	327.180	0,01
14.957.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	12.222.644	0,45
20.701.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	18.666.790	0,69
12.163.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	9.723.072	0,36
1.326.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	1.290.828	0,05
10.975.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	10.582.633	0,39
11.520.000	Nigeria Government International Bond*	9,25%	21/01/2049	10.452.473	0,39
2.168.000	Nigeria Government International Bond*	9,63%	09/06/2031	2.166.360	0,08
4.594.000	Nigeria Government International Bond*	10,38%	09/12/2034	4.694.806	0,17
34.538.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	35.044.672	1,30
8.165.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	8.569.539	0,32
7.835.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	5.495.772	0,20
2.425.000	Panama Government International Bond*	3,87%	23/07/2060	1.275.408	0,05
748.000	Panama Government International Bond*	4,50%	16/04/2050	463.757	0,02
15.513.000	Panama Government International Bond*	4,50%	01/04/2056	9.178.759	0,34
1.893.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	1.114.490	0,04
15.238.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	13.871.870	0,51
6.728.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	6.258.533	0,23
3.389.000	Panama Government International Bond**	7,50%	01/03/2031	3.441.849	0,13
5.015.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	5.039.588	0,19
8.224.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	8.162.016	0,30
4.730.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	4.102.093	0,15
4.175.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	3.549.794	0,13
11.692.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	10.227.577	0,38
3.740.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	3.540.845	0,13
6.425.878	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	4.300.519	0,16
216.003	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	213.424	0,01

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 67,07% (31 dicembre 2023: 67,71%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
23.857.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	21.606.468	0,80
12.855.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	10.622.495	0,39
4.360.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	3,50%	01/09/2032	3.699.778	0,14
12.238.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	11.869.208	0,44
6.102.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	5.625.269	0,21
17.946.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	13.473.498	0,50
12.477.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	12.180.549	0,45
36.186.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	32.862.497	1,21
5.596.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	5.375.948	0,20
5.156.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	4.608.477	0,17
4.750.000	Serbia International Bond*	2,13%	01/12/2030	3.865.869	0,14
13.949.944	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	11.578.454	0,43
27.362.578	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	20.831.131	0,77
18.476.035	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	13.395.125	0,49
12.822.796	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	9.777.382	0,36
25.656.372	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	19.660.478	0,73
17.116.285	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	16.068.769	0,59
13.620.000	Turkiye Government International Bond*	6,50%	03/01/2035	12.756.969	0,47
10.603.000	Turkiye Government International Bond*	7,63%	15/05/2034	10.788.155	0,40
16.411.000	Turkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	18.172.187	0,67
6.063.000	Turkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	6.697.220	0,25
3.324.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS**	7,50%	06/02/2028	3.391.040	0,13
4.502.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,38%	31/01/2026	4.684.867	0,17
1.912.034	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	1.049.707	0,04
7.144.987	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	2.974.235	0,11
6.038.017	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	3.580.431	0,13
8.831.678	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	5.209.961	0,19
11.887.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	9.204.906	0,34
2.663.618	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	1.858.316	0,07
12.710.538	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	7.197.342	0,27
11.465.385	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	6.331.541	0,23
9.323.472	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	5.075.791	0,19
10.314.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	9.087.339	0,34
32.118.500	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	4.536.738	0,17
25.134.185	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	14.427.870	0,53
24.662.162	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	21.683.127	0,80
Totale Dollari statunitensi				1.421.317.899	52,56
Totale Titoli di Stato				1.813.828.146	67,07

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Contratti di pronti contro termine (2,22%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
60.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 60,014,767 [^]	4,43%	02/01/2025	60.000.000	2,22
Totale Contratti di pronti contro termine [†]				60.000.000	2,22
Totale Investimenti				2.615.633.571	96,72

[^] Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 61.200.145 USD.

Contratti di cambio a termine 0,33% (31 dicembre 2023: 0,94%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
507.208.350 USD	481.336.604 EUR	04/02/2025	HSBC Bank Plc	1	8.129.493	0,30
<i>Classe con copertura AUD</i>						
2.478 USD	3.889 AUD	13/03/2025	UBS AG	1	70	0,00
5.432 USD	8.674 AUD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	61	0,00
<i>Classe con copertura CHF</i>						
1.076.116 USD	951.081 CHF	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	18.606	0,00
748.812 USD	662.499 CHF	13/03/2025	UBS AG	1	12.177	0,00
706.127 USD	629.084 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	13	6.646	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
5.941.327 USD	5.668.540 EUR	13/03/2025	UBS AG	1	53.953	0,00
13.943.992 USD	13.311.726 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	118.367	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
342.268 USD	271.746 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	2.111	0,00
239.892 USD	189.153 GBP	13/03/2025	UBS AG	1	3.121	0,00
895.570 USD	709.731 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	17	7.165	0,00
<i>Classe con copertura HKD</i>						
3.751.424 HKD	483.167 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	187	0,00
324.479 HKD	41.788 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	11	21	0,00
3 USD	25 HKD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Classe con copertura JPY</i>						
171.204 USD	26.320.997 JPY	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	2.375	0,00
<i>Classe con copertura SEK</i>						
1.099.449 USD	11.982.846 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	10.901	0,00
57.919.462 USD	630.581.934 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	7	636.002	0,02
<i>Classe con copertura SGD</i>						
250.354 USD	336.656 SGD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	2.889	0,00
5.236.844 USD	7.017.011 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	78.866	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					9.083.011	0,33

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future 0,29% (31 dicembre 2023: 0,74%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(1.389)	Euro-Bund Future March 2025	4.941.323	0,18
(315)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	2.798.412	0,11
433	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	50.743	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]		7.790.478	0,29

Contratti di credit default swap 0,13% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD 110.327.000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42.V1	3.456.849	0,13
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				3.456.849	0,13

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.635.963.909	97,47

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,81%) (31 dicembre 2023: (0,21%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
303.397 AUD	196.048 USD	13/03/2025	UBS AG	2	(8.183)	(0,00)
295.093 AUD	190.618 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(7.894)	(0,00)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
902.044 CHF	1.038.415 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(35.429)	(0,00)
106.216.701 CHF	122.171.371 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	15	(4.068.699)	(0,15)
47.578 USD	42.806 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(18)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
621.247.318 EUR	659.783.861 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(14.553.324)	(0,54)
10.526.162 EUR	11.105.405 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	13	(172.881)	(0,01)
142.060 USD	136.788 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(9)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
29.921.027 GBP	38.200.128 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(746.597)	(0,03)
17.904 GBP	22.739 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	(327)	(0,00)
238.598 USD	190.683 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	6	(91)	(0,00)
<i>Classe con copertura HKD</i>						
2.677 HKD	346 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(0)	(0,00)
15.441 USD	119.917 HKD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	5	(10)	(0,00)

Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (0,81%) (31 dicembre 2023: (0,21%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura JPY</i>						
840.089.034 JPY	5.635.201 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(246.670)	(0,01)
853.106.509 JPY	5.722.850 USD	13/03/2025	UBS AG	3	(250.822)	(0,01)
55.903 USD	8.727.594 JPY	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(77)	(0,00)
<i>Classe con copertura SEK</i>						
111.099.949 SEK	10.240.590 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(148.025)	(0,00)
710.550.936 SEK	65.517.239 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(969.218)	(0,03)
1.481.164 SEK	136.416 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	11	(1.865)	(0,00)
3.485 USD	38.386 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
550.527 SGD	412.897 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(8.223)	(0,00)
54.284.299 SGD	40.708.274 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(805.642)	(0,03)
2.167.371 SGD	1.601.398 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	15	(8.232)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(22.032.237)	(0,81)

Contratti future (0,16%) (31 dicembre 2023: (0,39%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
79	Euro-BOBL Future March 2025	(111.254)	(0,01)
2	Euro-Schatz Future March 2025	(766)	(0,00)
915	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(1.157.110)	(0,04)
1.536	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(695.999)	(0,03)
726	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(1.917.094)	(0,07)
87	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(335.235)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(4.217.458)	(0,16)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(26.249.695)	(0,97)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	2.609.714.214	96,50
Altro patrimonio netto	94.724.380	3,50
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.704.438.594	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	2.263.744.044	82,62
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	291.889.527	10,66
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	60.000.000	2,19
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	3.573.020	0,13
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(9.492.377)	(0,35)
Totale Investimenti	2.609.714.214	95,25

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 5,19% (31 dicembre 2023: 3,25%)					
Yuan renminbi cinesi					
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,02%	05/09/2027	1.372.972	0,13
50.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,07%	30/07/2029	6.875.022	0,64
Totale Yuan renminbi cinesi				8.247.994	0,77
Peso colombiani					
21.424.000.000	Asian Development Bank*	10,10%	23/01/2026	4.891.044	0,45
10.188.000.000	Asian Development Bank*	11,20%	31/01/2025	2.314.393	0,22
18.145.000.000	Asian Development Bank*	12,75%	03/03/2025	4.132.270	0,38
10.000.000.000	Asian Development Bank*	13,00%	07/03/2025	2.278.835	0,21
41.202.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	8.359.060	0,78
15.550.000.000	International Finance Corp*	0,00%	16/08/2028	2.479.753	0,23
Totale Peso colombiani				24.455.355	2,27
Rupie indiane					
255.400.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	3.008.124	0,28
Totale Rupie indiane				3.008.124	0,28
Peso messicani					
51.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	418.223	0,04
102.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	1.349.000	0,13
72.618.300	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	3.390.327	0,31
62.682.200	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.793.044	0,26
Totale Peso messicani				7.950.594	0,74
Rupia indiana					
1.800.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	0,00%	13/01/2025	6.447.152	0,60
1.600.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc**	0,00%	13/01/2025	5.730.802	0,53
Totale Rupia indiana				12.177.954	1,13
Totale obbligazioni societarie				55.840.021	5,19
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%)					
Peso cileni					
3.380.886.960	Bonos de la Tesoreria de la Republica*	1,90%	01/09/2030	3.283.746	0,31
2.055.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80%	01/10/2033	1.651.914	0,15
3.920.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	3.792.786	0,35
2.335.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	2.233.107	0,21
445.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,10%	15/07/2050	430.290	0,04
2.115.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00%	01/04/2033	2.169.217	0,20
3.570.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	3.942.706	0,37
Totale Peso cileni				17.503.766	1,63

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%) (continua)					
Yuan renminbi cinesi					
50.000.000	China Development Bank**	2,52%	25/05/2028	7.057.281	0,66
50.000.000	China Development Bank**	2,69%	16/06/2027	7.025.618	0,65
50.000.000	China Development Bank**	2,73%	11/01/2028	7.077.382	0,66
20.000.000	China Development Bank**	2,98%	22/04/2032	2.959.808	0,27
10.000.000	China Development Bank**	3,02%	06/03/2033	1.490.481	0,14
10.000.000	China Development Bank**	3,48%	08/01/2029	1.467.765	0,14
20.000.000	China Development Bank**	3,70%	20/10/2030	3.040.282	0,28
40.000.000	China Development Bank**	4,04%	06/07/2028	5.930.690	0,55
20.000.000	China Development Bank**	4,24%	24/08/2027	2.924.167	0,27
33.610.000	China Government Bond**	2,05%	15/04/2029	4.704.072	0,44
40.000.000	China Government Bond**	2,11%	25/08/2034	5.659.334	0,53
57.000.000	China Government Bond**	2,12%	25/06/2031	8.023.980	0,75
10.000.000	China Government Bond**	2,19%	25/09/2054	1.448.816	0,13
4.000.000	China Government Bond**	2,25%	29/08/2039	566.099	0,05
20.190.000	China Government Bond**	2,28%	25/03/2031	2.865.118	0,27
5.000.000	China Government Bond**	2,33%	15/08/2044	719.137	0,07
8.120.000	China Government Bond**	2,47%	25/07/2054	1.229.640	0,11
6.760.000	China Government Bond**	2,60%	15/09/2030	973.511	0,09
20.000.000	China Government Bond**	2,62%	25/09/2029	2.872.571	0,27
10.000.000	China Government Bond**	2,67%	25/05/2033	1.465.211	0,14
7.000.000	China Government Bond**	2,69%	15/08/2032	1.022.722	0,09
10.000.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	1.486.091	0,14
22.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	3.267.912	0,30
30.000.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	4.429.075	0,41
10.940.000	China Government Bond**	3,19%	15/04/2053	1.876.084	0,17
5.000.000	China Government Bond**	3,29%	23/05/2029	740.623	0,07
45.500.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	8.375.926	0,78
Totale Yuan renminbi cinesi				90.699.396	8,43
Peso colombiani					
21.118.400.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	4.299.170	0,40
81.167.900.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	16.216.931	1,51
21.584.900.000	Colombian TES Series B*	7,00%	26/03/2031	4.023.526	0,37
25.028.700.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	4.442.354	0,41
26.308.300.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	4.450.313	0,41
26.457.200.000	Colombian TES*	7,75%	18/09/2030	5.223.329	0,49
21.369.500.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	3.755.509	0,35
39.082.500.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	9.596.315	0,89

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%) (continua)					
Peso colombiani (continua)					
10.400.100.000	Colombian TES Series G*	7,00%	26/03/2031	1.938.627	0,13
Totale Peso colombiani				53.946.074	5,01
Colon costaricani					
607.750.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	1.417.150	0,13
Totale Colon costaricani				1.417.150	0,13
Corone ceche					
430.810.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	15.306.945	1,42
364.240.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	12.792.228	1,19
39.810.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	1.118.604	0,10
96.070.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	3.405.726	0,32
34.130.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	1.087.355	0,10
79.870.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	2.789.032	0,26
35.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	1.451.204	0,13
52.940.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	2.316.609	0,22
22.740.000	Czech Republic Government Bond*	5,00%	30/09/2030	991.723	0,09
Totale Corone ceche				41.259.426	3,83
Peso dominicani					
152.700.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	2.519.031	0,23
546.650.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	9.704.694	0,90
236.100.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	4.252.286	0,40
42.800.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	858.772	0,08
Totale Peso dominicani				17.334.783	1,61
Sterline egiziane					
800.000.000	Egypt Government Bond*	25,32%	13/08/2027	15.612.449	1,45
Totale Sterline egiziane				15.612.449	1,45
Cedi ghanesi					
7.774.695	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	394.555	0,04
7.791.913	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	345.948	0,03
7.288.544	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	288.887	0,03
7.304.662	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	262.259	0,03
7.320.803	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	243.258	0,02
7.336.967	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	230.065	0,02

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%) (continua)					
Cedi ghanesi (continua)					
7.353.156	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	216.530	0,02
Totale Cedi ghanesi				1.981.502	0,19
Fiorini ungheresi					
2.765.060.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	6.392.516	0,59
712.080.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.506.066	0,14
1.268.750.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	3.033.491	0,28
4.717.060.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	10.599.103	0,99
Totale Fiorini ungheresi				21.531.176	2,00
Rupie indiane					
1.250.000.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	14.767.957	1,37
300.000.000	India Government Bond*	7,10%	18/04/2029	3.550.520	0,33
578.400.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	6.893.359	0,64
1.834.200.000	India Government Bond*	7,18%	14/08/2033	21.914.294	2,04
707.630.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	8.492.207	0,79
1.430.840.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	17.414.843	1,62
440.000.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	4.993.513	0,46
1.124.800.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	13/07/2029	12.921.692	1,20
Totale Rupie indiane				90.948.385	8,45
Rupie indonesiane					
72.466.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	4.406.991	0,41
237.648.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	14.481.883	1,35
12.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	744.411	0,07
11.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	649.403	0,06
46.004.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/07/2030	2.790.123	0,26
88.659.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	5.385.678	0,50
48.411.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	2.929.069	0,27
9.724.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	592.447	0,06
159.931.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	9.891.261	0,92
67.710.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	4.196.977	0,39
115.990.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	7.225.881	0,67
50.750.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	3.162.883	0,29
68.964.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	4.294.844	0,40
97.706.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	6.186.320	0,57
79.493.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	5.099.010	0,47

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%) (continua)					
Rupie indonesiane (continua)					
20.280.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/05/2038	1.295.618	0,12
40.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	2.578.417	0,24
39.425.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	2.569.912	0,24
73.362.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	4.998.248	0,46
88.577.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.018.778	0,56
98.837.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	6.677.667	0,62
33.258.000.000	Indonesia Treasury Bond*	9,00%	15/03/2029	2.218.624	0,21
Totale Rupie indonesiane				98.394.445	9,14
Yen giapponesi					
11.253.000	Argentine Republic Government International Bond**	0,67%	31/12/2038	10.109	0,00
5.591.700	Argentine Republic Government International Bond**	4,33%	31/12/2033	7.452	0,00
Totale Yen giapponesi				17.561	0,00
Ringgit malesi					
16.322.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	3.417.308	0,32
27.226.000	Malaysia Government Bond**	3,50%	31/05/2027	6.088.100	0,57
3.710.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	817.003	0,08
24.319.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	5.288.262	0,49
28.629.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	6.400.717	0,59
5.637.000	Malaysia Government Bond**	3,84%	15/04/2033	1.261.479	0,12
38.470.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	8.693.588	0,81
31.229.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	6.887.718	0,64
1.113.000	Malaysia Government Bond**	4,23%	30/06/2031	255.279	0,02
16.765.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	3.873.853	0,36
10.300.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	15/04/2030	2.391.902	0,22
22.000.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	5.091.668	0,47
13.956.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	3.305.351	0,31
53.634.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	12.945.721	1,20
1.300.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	313.586	0,03
45.467.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	11.126.914	1,03
4.791.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	1.188.781	0,11
26.775.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	6.148.451	0,57
Totale Ringgit malesi				85.495.681	7,94
Peso messicani					
82.700.000	Mexican Bonos*	5,50%	04/03/2027	3.643.623	0,34
92.239.400	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	4.214.904	0,39

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%) (continua)					
Peso messicani (continua)					
486.133.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	20.870.100	1,94
211.490.200	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	7.811.321	0,73
90.673.600	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	3.366.390	0,31
536.778.300	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	24.464.167	2,27
201.443.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	8.265.755	0,77
Totale Peso messicani				72.636.260	6,75
Sol peruviani					
7.536.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	1.680.234	0,15
3.943.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	957.397	0,09
11.457.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	3.025.651	0,28
8.389.000	Peru Government Bond*	7,30%	12/08/2033	2.352.109	0,22
8.187.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	1.987.880	0,18
16.147.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	4.267.231	0,40
26.783.000	Peruvian Government International Bond*	6,95%	12/08/2031	7.509.297	0,70
8.500.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	2.370.242	0,22
Totale Sol peruviani				24.150.041	2,24
Peso filippini					
228.130.000	Philippine Government Bond*	6,25%	25/01/2034	3.964.756	0,37
385.360.000	Philippine Government Bond*	6,50%	19/05/2029	6.751.482	0,63
166.830.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	2.961.156	0,27
157.180.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	2.878.036	0,27
125.346.802	Philippine Government Bond*	8,00%	19/07/2031	2.377.999	0,22
Totale Peso filippini				18.933.429	1,76
Zloty polacchi					
17.486.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	3.356.320	0,31
49.798.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	9.308.034	0,86
26.147.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2027	5.933.321	0,55
62.004.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	14.596.491	1,36
41.398.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	10.184.401	0,95
81.356.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	21.047.392	1,96
Totale Zloty polacchi				64.425.959	5,99
Nuovi lei rumeni					
66.350.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	12.270.735	1,14
19.355.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	3.317.978	0,31

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%) (continua)					
Nuovo leu rumeno (continua)					
1.095.000	Romania Government Bond**	4,85%	25/07/2029	208.057	0,02
16.170.000	Romania Government Bond*	6,30%	25/04/2029	3.262.743	0,30
28.590.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	5.767.793	0,53
17.255.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	3.524.726	0,33
9.215.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	1.922.653	0,18
31.000.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	6.665.048	0,62
29.310.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	6.436.404	0,60
17.355.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	3.801.700	0,35
Totale Nuovi lei rumeni				47.177.837	4,38
Dinari serbi					
115.190.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	11/01/2026	1.024.931	0,09
80.900.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	20/08/2032	703.712	0,07
198.550.000	Serbia Treasury Bonds*	5,88%	08/02/2028	1.856.737	0,17
114.550.000	Serbia Treasury Bonds*	7,00%	26/10/2031	1.143.471	0,11
Totale Dinari serbi				4.728.851	0,44
Rand sudafricani					
345.089.224	Republic of South Africa Government Bond*	6,25%	31/03/2036	13.204.646	1,23
201.350.928	Republic of South Africa Government Bond*	6,50%	28/02/2041	7.131.794	0,66
512.393.634	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	23.076.830	2,14
301.080.850	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	12.963.973	1,20
199.874.767	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	9.656.038	0,90
417.026.705	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	18.853.894	1,75
137.535.943	Republic of South Africa Government Bond*	10,88%	31/03/2038	7.269.055	0,68
Totale Rand sudafricani				92.156.230	8,56
Baht thailandesi					
29.597.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	810.964	0,07
176.209.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	4.727.475	0,44
346.859.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/03/2029	10.298.442	0,96
85.188.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	2.607.756	0,24
27.836.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	841.016	0,08
271.019.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	8.675.529	0,81
231.271.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	7.343.036	0,68
150.994.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	4.871.536	0,45
75.397.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	2.445.785	0,23
364.512.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	11.851.004	1,10

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 90,56% (31 dicembre 2023: 87,45%) (continua)					
Baht thailandesi (continua)					
194.450.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	6.304.013	0,59
76.225.000	Thailand Government Bond**	4,88%	22/06/2029	2.501.105	0,23
Totale Baht thailandesi				63.277.661	5,88
Lire turche					
55.104.752	Turkiye Government Bond*	17,80%	13/07/2033	1.079.419	0,10
818.945.780	Turkiye Government Bond*	26,20%	05/10/2033	22.245.349	2,07
381.217.895	Turkiye Government Bond*	31,08%	08/11/2028	10.670.229	0,99
Totale Lire turche				33.994.997	3,16
Scellini ugandesi					
22.942.900.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	5.599.503	0,52
Totale scellino ugandese				5.599.503	0,52
Dollari statunitensi					
6.240.000	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	4.824.768	0,45
Totale Dollari statunitensi				4.824.768	0,45
Peso uruguaiani					
89.814.491	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	1.913.944	0,18
Totale Peso uruguaiani				1.913.944	0,18
Kwacha zambiani					
178.877.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	4.761.707	0,44
Totale Kwacha zambiani				4.761.707	0,44
Totale Titoli di Stato				974.722.981	90,56
Numero di Azioni	Descrizione titolo			Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 0,37% (31 dicembre 2023: 1,26%)					
Dollari statunitensi					
370.676	Neuberger Berman China Bond Fund			4.040.368	0,37
Totale fondi di investimento ^u				4.040.368	0,37
Totale Investimenti				1.034.603.370	96,12

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 1,20% (31 dicembre 2023: 1,33%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
45.106.480.926 COP	10.230.199 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	8.383	0,00
59.024.201.546 COP	13.261.623 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	111.295	0,01
4.996.788 EUR	2.067.132.075 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	1	7.616	0,00
9.845.758 EUR	41.930.874 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	54.549	0,01
5.018.480 EUR	2.067.191.682 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	30.003	0,00
9.905.152 EUR	4.083.610.735 HUF	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	50.388	0,00
10.610.248.275 HUF	25.608.108 EUR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.029	0,00
5.356.054.890 NGN	2.729.895 USD	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	1	224.898	0,02
2.267.775.333 NGN	1.333.985 USD	10/02/2025	Standard Chartered Bank	1	97.841	0,01
183.394.745 RON	36.604.245 EUR	17/01/2025	BNP Paribas	6	212.064	0,02
4.732.797 RON	943.068 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	7.092	0,00
37.966.348 RON	7.563.688 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	58.528	0,01
167.378.503 THB	4.855.755 USD	09/01/2025	Citibank NA	1	55.154	0,01
94.235.835 THB	2.758.781 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	18.886	0,00
47.903.033 THB	1.402.293 USD	02/01/2025	Morgan Stanley	1	2.694	0,00
71.062.575 TRY	1.789.854 USD	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	208.810	0,02
771.951.852 TRY	17.785.430 USD	24/03/2025	Goldman Sachs International	3	2.424.057	0,23
268.878.871 TRY	5.892.590 USD	27/05/2025	Goldman Sachs International	1	743.082	0,07
325.807.888 TRY	7.970.855 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	2	1.192.627	0,11
6.595.430 USD	29.128.717 MYR	14/02/2025	BNP Paribas	1	68.601	0,01
3.892.481 USD	28.291.562 CNY	06/01/2025	BNP Paribas	1	39.082	0,00
10.272.246 USD	74.798.282 CNY	02/04/2025	BNP Paribas	1	60.448	0,01
4.587.772 USD	72.214.007.922 IDR	06/01/2025	BNP Paribas	1	109.027	0,01
5.218.862 USD	7.023.879 SGD	20/03/2025	Citibank NA	1	54.340	0,01
5.216.300 USD	7.466.439.672 KRW	20/03/2025	Citibank NA	1	150.032	0,01
10.549.084 USD	75.183.319 CNY	02/01/2025	Citibank NA	1	248.941	0,02
5.195.382 USD	173.229.315 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	112.810	0,01
2.060.407 USD	1.946.255 EUR	03/01/2025	Citibank NA	1	45.060	0,00
2.491.247 USD	39.795.911.230 IDR	06/01/2025	Citibank NA	2	23.086	0,00
19.205.032 USD	1.121.170.571 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	26.938	0,00
11.643.077 USD	369.271.647 TWD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	411.415	0,04
59.725.382 USD	262.424.368.911 COP	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	268.765	0,03
1.853.645 USD	29.592.523.143 IDR	06/01/2025	Deutsche Bank AG	1	18.304	0,00
20.025.329 USD	1.709.722.515 INR	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	192.111	0,02
8.340.730 USD	8.155.911.825 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	147.333	0,01
4.755.955 USD	75.674.171.682 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	2	62.608	0,01
1.916.132 USD	2.730.622.617 KRW	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	63.349	0,01
5.611.602 USD	87.218.601.782 IDR	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	202.265	0,02
20.020.873 USD	1.709.722.516 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	187.656	0,02

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 1,20% (31 dicembre 2023: 1,33%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
1.492.740 USD	47.935.178 THB	02/01/2025	HSBC Bank Plc	1	86.811	0,01
5.179.022 USD	23.096.885 MYR	26/02/2025	HSBC Bank Plc	1	1.323	0,00
13.412.407 USD	12.721.216 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	239.588	0,02
5.132.755 USD	22.775.062 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	25.644	0,00
5.204.120 USD	177.215.894 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.282	0,00
2.170.405 USD	2.795.481.305 NGN	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	405.395	0,04
6.023.492 USD	201.214.747 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	119.823	0,01
2.175.770 USD	8.142.820 PEN	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	13.290	0,00
5.768.089 USD	188.097.396 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	251.228	0,02
5.071.053 USD	31.293.465 BRL	05/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	63.032	0,01
11.675.217 USD	83.326.026 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	205.003	0,02
2.849.859 USD	20.828.961 CNY	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	12.705	0,00
3.893.740 USD	28.291.562 CNY	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	33.407	0,00
5.439.230 USD	7.250.157 SGD	14/02/2025	Standard Chartered Bank	1	115.365	0,01
11.383.302 USD	81.659.009 CNY	13/02/2025	Standard Chartered Bank	2	253.727	0,02
7.024.492 USD	6.681.826 EUR	03/01/2025	Standard Chartered Bank	2	105.461	0,01
33.994 USD	1.101.457 THB	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	1.688	0,00
5.965.791 USD	511.385.167 INR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	33.592	0,00
3.059.957 USD	13.329.946.444 COP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	39.835	0,00
<i>Classe con copertura AUD</i>						
1.204.917 USD	1.864.703 AUD	13/03/2025	Citibank NA	1	50.281	0,00
1.777.574 USD	2.775.574 AUD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	58.920	0,01
<i>Classe con copertura EUR</i>						
392.368 USD	373.942 EUR	13/03/2025	UBS AG	2	3.990	0,00
223.134 USD	213.989 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	885	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
12.174 USD	9.635 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	114	0,00
<i>Classe con copertura SEK</i>						
101.979.073 USD	1.106.049.540 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	1.503.083	0,14
9 USD	96 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
69.361 USD	92.492 SGD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	1.373	0,00
9.452 USD	12.751 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	79	0,00
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
22.962.619 USD	412.401.589 ZAR	13/03/2025	Goldman Sachs International	3	1.244.802	0,12
363.105 USD	6.690.922 ZAR	13/03/2025	UBS AG	1	10.749	0,00
302.246 USD	5.516.145 ZAR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	16	11.756	0,00
1.558 ZAR	82 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					12.896.398	1,20

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future 0,02% (31 dicembre 2023: 0,03%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(83)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	75.867	0,01
(28)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	95.121	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]		170.988	0,02

Contratti di interest rate swap 0,88% (31 dicembre 2023: 0,89%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
MXN 512.441.055	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	6,92%	1D TIIE + 24bps	1.716.875	0,16
MXN 197.538.674	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	862.459	0,08
MXN 189.498.232	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	833.120	0,08
MXN 184.675.074	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	818.460	0,08
MXN 512.441.055	26/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	6,92%	28D MXIBOR	651.408	0,06
MXN 141.097.429	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	28D MXIBOR	611.953	0,06
MXN 128.272.271	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	568.489	0,05
MXN 128.662.192	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	544.124	0,05
MXN 128.662.190	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	544.124	0,05
MXN 115.453.272	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	493.706	0,04
MXN 106.623.448	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	460.433	0,04
MXN 95.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	400.894	0,04
MXN 94.552.835	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	399.872	0,04
MXN 60.000.000	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	257.911	0,02
MXN 39.280.990	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	168.850	0,01
HUF 559.561.178	10/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,72%	6M BUBOR	82.741	0,01
MXN 189.498.232	13/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,69%	1D TIIE + 24bps	63.386	0,01
MXN 115.453.272	28/05/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,49%	1D TIIE + 24bps	19.344	0,00
CNY 85.502.428	19/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	1,64%	7D CNRR	17.750	0,00
CNY 96.779.381	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	1,48%	7D CNRR	7.414	0,00
CLP 18.820.445.965	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	5,36%	1D CLICP	131	0,00
COP 16.373.710.210	15/10/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	7,95%	1D COOVIBR	68	0,00
COP 10.008.583.466	08/08/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	7,81%	1D COOVIBR	45	0,00
KRW 9.462.404.207	19/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	2,67%	3M KWDC	42	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap[±]						9.523.599	0,88

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.057.194.355	98,22

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,82%) (31 dicembre 2023: (0,96%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
12.832.218 BRL	2.108.564 USD	05/03/2025	Citibank NA	1	(54.972)	(0,01)
629.529.454 BRL	106.962.782 USD	05/03/2025	Morgan Stanley	1	(6.216.631)	(0,58)
5.231.529 CNY	724.922 USD	13/02/2025	Barclays Bank Plc	1	(11.900)	(0,00)
26.334.319 CNY	3.634.694 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(41.423)	(0,00)
20.828.961 CNY	2.856.695 USD	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(14.620)	(0,00)
28.291.562 CNY	3.882.801 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(29.402)	(0,00)
75.183.319 CNY	10.458.251 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(158.108)	(0,02)
44.342.583.292 COP	10.087.030 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(40.478)	(0,00)
117.633.037 CZK	4.679.038 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	(8.299)	(0,00)
3.234.027 EUR	16.165.505 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	2	(10.911)	(0,00)
14.122.692 EUR	70.630.800 RON	17/01/2025	BNP Paribas	3	(55.456)	(0,01)
9.629.061 EUR	41.456.600 PLN	03/01/2025	BNP Paribas	1	(65.566)	(0,01)
2.934.484 EUR	12.566.337 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	(445)	(0,00)
5.438.928 EUR	27.199.082 RON	17/01/2025	Citibank NA	1	(20.892)	(0,00)
8.948.422 EUR	9.416.304 USD	03/01/2025	Citibank NA	1	(150.212)	(0,01)
6.811.425 EUR	7.186.213 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(132.982)	(0,01)
1.912.352 EUR	2.010.048 USD	03/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(29.807)	(0,00)
1.974.135 EUR	2.073.895 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(26.904)	(0,00)
5.139.074 EUR	25.702.738 RON	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(20.400)	(0,00)
8.596.963 EUR	9.021.434 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(119.279)	(0,01)
4.705.531 EUR	23.531.139 RON	17/01/2025	Standard Chartered Bank	3	(18.000)	(0,00)
5.683.978 EUR	5.974.740 USD	05/02/2025	Standard Chartered Bank	1	(80.991)	(0,01)
9.787.357 EUR	10.267.578 USD	17/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(126.962)	(0,01)
193.138.036.340 IDR	12.479.253 USD	06/01/2025	BNP Paribas	2	(500.745)	(0,05)
14.438.197.262 IDR	894.108 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(7.159)	(0,00)
98.366.390.419 IDR	6.229.725 USD	06/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(128.997)	(0,01)
99.603.854.538 IDR	6.250.179 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(131.443)	(0,01)
12.990.789.000 IDR	821.095 USD	06/01/2025	Morgan Stanley	1	(15.400)	(0,00)
2.245.496.662 INR	26.181.539 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(133.205)	(0,01)
760.208.774 JPY	5.104.859 USD	06/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(232.779)	(0,02)
4.372.593.489 KZT	8.513.753 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	3	(465.302)	(0,04)
1.394.718.074 KZT	2.717.424 USD	14/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(150.225)	(0,02)
34.905.442 MXN	1.717.286 USD	04/02/2025	BNP Paribas	1	(48.401)	(0,01)
659.166.549 MXN	31.811.267 USD	04/02/2025	Citibank NA	1	(295.465)	(0,03)

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,82%) (31 dicembre 2023: (0,96%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
27.984.092 MXN	1.373.261 USD	04/02/2025	Deutsche Bank AG	1	(35.297)	(0,00)
137.520.849 MXN	6.767.750 USD	04/02/2025	Goldman Sachs International	1	(192.660)	(0,02)
111.186.280 MXN	5.409.938 USD	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(93.945)	(0,01)
82.271.955 MYR	18.598.074 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(140.687)	(0,01)
21.854.964 MYR	4.904.615 USD	14/02/2025	HSBC Bank Plc	1	(7.605)	(0,00)
6.513.750.064 NGN	4.281.393 USD	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(168.744)	(0,02)
4.089.027.484 NGN	2.514.229 USD	20/05/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(43.601)	(0,01)
41.456.600 PLN	9.692.592 EUR	03/01/2025	Citibank NA	1	(219)	(0,00)
47.474.231 PLN	11.099.233 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	(11.866)	(0,00)
6.982.707 SGD	5.230.574 USD	14/02/2025	Citibank NA	1	(103.100)	(0,01)
1.478.088.444 THB	43.908.405 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(340.712)	(0,03)
189.230.998 THB	5.920.870 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(370.760)	(0,04)
63.665.248 THB	1.870.653 USD	09/01/2025	Morgan Stanley	1	(2.706)	(0,00)
375.746.320 TWD	11.740.885 USD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(312.291)	(0,03)
10.062.894 USD	396.870.463 TRY	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(1.099.253)	(0,10)
6.256.029 USD	254.651.677 TRY	24/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(410.681)	(0,04)
4.601.889 USD	158.262.139 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	(41.544)	(0,00)
10.039.882 USD	45.106.480.926 COP	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(198.699)	(0,02)
12.905.309 USD	80.726.064 BRL	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(13.610)	(0,00)
6.152.598 USD	27.420.036.946 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(59.869)	(0,01)
1.256.190 USD	56.773.520 TRY	24/03/2025	Goldman Sachs International	1	(230.125)	(0,02)
1.684.276 USD	69.613.487 TRY	27/05/2025	Merrill Lynch & Co	1	(33.718)	(0,00)
2.880.473 USD	122.693.764 TRY	24/03/2025	Morgan Stanley	1	(331.616)	(0,03)
1.406.431 USD	47.903.033 THB	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(5.545)	(0,00)
5.122.911 USD	32.360.200 BRL	05/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(55.823)	(0,01)
1.154.933 USD	40.164.631 THB	09/01/2025	UBS AG	1	(23.503)	(0,00)
29.853.914 ZAR	1.656.966 USD	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(85.678)	(0,01)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
14.180.879 AUD	9.163.282 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(382.389)	(0,04)
132.460 AUD	82.741 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(721)	(0,00)
13.968.646 AUD	9.022.807 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	(373.330)	(0,03)
100.734 USD	162.889 AUD	13/03/2025	UBS AG	1	(128)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
16.913.436 EUR	17.962.991 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(396.612)	(0,04)
93.711 EUR	97.933 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(605)	(0,00)
114.102 USD	109.918 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(60)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
433.835 GBP	553.872 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(10.822)	(0,00)
2.410 GBP	3.018 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,82%) (31 dicembre 2023: (0,96%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP (continua)</i>						
3.478 USD	2.780 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
<i>Classe con copertura SEK</i>						
1.110.797.606 SEK	102.416.906 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(1.509.592)	(0,14)
1.350 SEK	125 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(2)	(0,00)
2.983 USD	32.916 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(7)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
3.806 SGD	2.855 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(57)	(0,00)
662.019 SGD	496.420 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	3	(9.792)	(0,00)
1.098 SGD	817 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(10)	(0,00)
2.793 USD	3.808 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(6)	(0,00)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
195.179 USD	3.713.775 ZAR	13/03/2025	UBS AG	1	(395)	(0,00)
23.330 USD	443.093 ZAR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(4)	(0,00)
10.284.800 ZAR	574.304 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(32.688)	(0,00)
941.199.374 ZAR	52.418.170 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(2.852.900)	(0,27)
3.047.373 ZAR	163.101 USD	13/03/2025	UBS AG	1	(2.621)	(0,00)
344.796 ZAR	19.125 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	(967)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(19.531.329)	(1,82)

Contratti di interest rate swap (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,16%))

	Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
KRW	42.042.796.610	19/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,69%	3M KWDCD	(15)	(0,00)
CLP	6.932.372.858	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	6,12%	1D CLICP	(328)	(0,00)
MXN	39.280.990	10/02/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,26%	1D TIIE + 24bps	(3.781)	(0,00)
CLP	45.161.320	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	2,15%	1D CLICP	(7.066)	(0,00)
HUF	550.657.624	21/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,18%	6M BUBOR	(21.012)	(0,00)
MXN	128.272.271	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,26%	1D TIIE + 24bps	(22.827)	(0,00)
CZK	136.810.493	11/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	3,81%	6M PRIBOR	(35.055)	(0,00)
MXN	106.623.448	27/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,17%	1D TIIE + 24bps	(45.316)	(0,00)
MXN	34.061.309	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,21%	28D MXIBOR	(51.977)	(0,00)
MXN	141.097.429	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	9,77%	1D TIIE + 24bps	(74.904)	(0,01)
MXN	128.662.192	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,91%	1D TIIE + 24bps	(82.178)	(0,01)
MXN	128.662.190	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,94%	1D TIIE + 24bps	(83.423)	(0,01)
HUF	1.487.167.794	10/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,48%	6M BUBOR	(99.775)	(0,01)
HUF	2.808.613.723	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,26%	6M BUBOR	(109.191)	(0,01)
MXN	197.538.674	27/08/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,07%	1D TIIE + 24bps	(123.589)	(0,01)
MXN	60.000.000	08/04/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	5,95%	1D TIIE + 24bps	(124.856)	(0,01)

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di interest rate swap (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,16%)) (continua)

	Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
MXN	328.685.527	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,58%	28D MXIBOR	(166.497)	(0,01)
MXN	39.280.990	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(169.475)	(0,01)
MXN	328.685.527	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,58%	1D TIIE + 24bps	(171.703)	(0,02)
MXN	94.552.835	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,17%	1D TIIE + 24bps	(173.601)	(0,02)
MXN	242.308.506	12/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,04%	28D MXIBOR	(181.435)	(0,02)
MXN	184.675.074	03/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,80%	1D TIIE + 24bps	(207.929)	(0,02)
MXN	95.000.000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,38%	1D TIIE + 24bps	(221.465)	(0,02)
MXN	242.308.506	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,04%	1D TIIE + 24bps	(229.607)	(0,02)
MXN	60.000.000	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(258.866)	(0,02)
CZK	352.180.585	12/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	3,19%	6M PRIBOR	(300.566)	(0,03)
MXN	94.552.835	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(401.571)	(0,04)
MXN	95.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(402.398)	(0,04)
BRL	13.470.683	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	10,29%	1D BROIS	(439.387)	(0,04)
MXN	106.623.448	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(462.436)	(0,04)
MXN	115.453.272	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(497.788)	(0,05)
MXN	128.272.271	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(569.988)	(0,05)
BRL	67.694.701	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	10,63%	1D BROIS	(573.035)	(0,05)
MXN	141.097.429	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	1D TIIE + 24bps	(609.303)	(0,06)
BRL	65.515.347	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	11,43%	1D BROIS	(662.478)	(0,06)
BRL	34.188.359	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	11,97%	1D BROIS	(718.696)	(0,07)
BRL	86.253.227	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	12,71%	1D BROIS	(754.439)	(0,07)
MXN	184.675.074	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(820.618)	(0,08)
BRL	86.110.250	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	11,60%	1D BROIS	(830.757)	(0,08)
MXN	189.498.232	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(835.723)	(0,08)
BRL	105.671.287	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	12,79%	1D BROIS	(855.501)	(0,08)
BRL	40.209.304	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	6,83%	1D BROIS	(860.335)	(0,08)
MXN	197.538.674	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(862.411)	(0,08)
BRL	50.416.356	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	12,28%	1D BROIS	(965.329)	(0,09)
MXN	257.324.382	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(1.092.872)	(0,10)
BRL	34.373.160	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	10,46%	1D BROIS	(1.712.698)	(0,16)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap^{oo}							(17.894.200)	(1,66)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Emerging Market Debt - Local Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(37.425.529)	(3,48)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	1.019.768.826	94,74
Altro patrimonio netto	56.612.226	5,26
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	1.076.381.052	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	765.474.907	68,34
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	265.088.095	23,66
μ Fondi di investimento	4.040.368	0,36
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	170.988	0,02
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(15.005.532)	(1,34)
Totale Investimenti	1.019.768.826	91,04

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%)					
Peso colombiani					
5.383.000.000	Asian Development Bank*	10,10%	23/01/2026	1.228.925	0,24
2.293.000.000	Asian Development Bank*	11,20%	31/01/2025	520.897	0,10
4.129.000.000	Asian Development Bank*	12,75%	03/03/2025	940.322	0,18
2.561.000.000	Asian Development Bank*	13,00%	07/03/2025	583.610	0,11
14.336.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	2.908.487	0,57
3.260.000.000	International Finance Corp*	0,00%	16/08/2028	519.871	0,10
Totale Peso colombiani				6.702.112	1,30
Euro					
442.253	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	357.739	0,07
821.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	725.080	0,14
Totale Euro				1.082.819	0,21
Rupie indiane					
61.900.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	729.063	0,14
Totale Rupie indiane				729.063	0,14
Peso messicani					
12.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	98.405	0,02
17.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	232.496	0,04
46.510.400	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	2.171.429	0,42
43.963.800	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	1.958.974	0,38
Totale Peso messicani				4.461.304	0,86
Rupia indiana					
400.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	0,00%	13/01/2025	1.432.701	0,28
400.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc**	0,00%	13/01/2025	1.432.700	0,28
Totale Rupia indiana				2.865.401	0,56
Dollari statunitensi					
332.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	343.536	0,07
400.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	404.944	0,08
359.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00%	31/12/2149	384.107	0,07
1.439.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	1.268.500	0,24
275.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	253.058	0,05
200.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	181.438	0,03
351.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	339.100	0,07
200.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,75%	09/03/2037	188.156	0,04
300.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	287.473	0,06

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
200.000	Access Bank Plc*	9,13%	31/12/2149	197.638	0,04
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	4,20%	04/08/2027	362.093	0,07
350.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	301.544	0,06
291.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13%	11/09/2054	263.067	0,05
400.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	408.486	0,08
362.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	262.921	0,05
419.000	AES Andes SA**	8,15%	10/06/2055	424.637	0,08
300.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	274.890	0,05
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	149.286	0,03
250.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	248.681	0,05
600.000	Akbank TAS**	9,37%	31/12/2149	611.341	0,12
200.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd*	4,88%	24/05/2033	195.154	0,04
600.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	626.769	0,12
800.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	799.234	0,15
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	286.718	0,06
425.000	Anglo American Capital Plc*	3,88%	16/03/2029	403.845	0,08
400.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	362.026	0,07
310.000	Antofagasta Plc*	5,63%	13/05/2032	307.182	0,06
394.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	400.321	0,08
424.000	Aragvi Finance International DAC**	11,13%	20/11/2029	420.138	0,08
300.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	287.323	0,06
240.000	Banco BTG Pactual SA**	5,75%	22/01/2030	232.032	0,04
435.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	31/12/2149	374.290	0,07
200.000	Banco de Chile**	2,99%	09/12/2031	168.814	0,03
250.000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13%	01/07/2030	245.301	0,05
212.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	7,50%	31/12/2149	206.969	0,04
627.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	31/12/2149	656.312	0,13
200.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	31/12/2149	193.679	0,04
200.000	Banco Santander Chile**	3,18%	26/10/2031	175.243	0,03
200.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand*	5,62%	10/12/2029	199.500	0,04
390.000	Bancolombia SA*	8,63%	24/12/2034	408.714	0,08
600.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	544.248	0,11
854.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	31/12/2149	847.467	0,16
300.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	282.688	0,05
300.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	289.477	0,06
700.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	669.338	0,13
600.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	600.294	0,12
1.708.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	1.544.203	0,30
320.000	Bapco Energies BSC Closed**	7,50%	25/10/2027	329.811	0,06

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
470.000	Bapco Energies BSC Closed**	8,38%	07/11/2028	504.350	0,10
550.000	BBVA Bancomer SA**	5,13%	18/01/2033	512.016	0,10
208.000	BBVA Bancomer SA**	8,13%	08/01/2039	212.345	0,04
267.000	Bimbo Bakeries USA Inc**	5,38%	09/01/2036	257.733	0,05
800.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	735.228	0,14
274.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	265.071	0,05
350.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	345.228	0,07
370.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	272.338	0,05
200.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	169.479	0,03
200.000	Braskem Netherlands Finance BV*	7,25%	13/02/2033	185.075	0,04
475.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	476.611	0,09
418.800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	416.744	0,08
665.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	673.885	0,13
200.000	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88%	15/02/2039	206.435	0,04
600.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	575.080	0,11
400.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	382.446	0,07
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,25%	30/04/2029	281.770	0,05
200.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15%	29/01/2050	168.854	0,03
500.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	490.177	0,09
200.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	31/12/2149	206.438	0,04
341.000	Cencosud SA**	5,95%	28/05/2031	340.706	0,07
700.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	664.263	0,12
200.000	CFAMC III Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	192.346	0,04
300.000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85%	27/01/2028	284.402	0,05
300.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	294.216	0,06
300.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	296.161	0,06
250.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	238.989	0,05
410.000	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de RL de CV**	4,96%	18/07/2029	389.831	0,08
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	194.836	0,04
750.000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50%	26/04/2034	757.488	0,15
150.000	Coca-Cola Femsab SAB de CV*	1,85%	01/09/2032	117.866	0,02
300.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	252.190	0,05
249.600	Cometa Energia SA de CV**	6,38%	24/04/2035	246.936	0,05
669.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	554.849	0,11
664.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	624.032	0,12
275.000	Comision Federal de Electricidad**	6,26%	15/02/2052	232.829	0,04
208.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	196.553	0,04
800.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	31/12/2149	781.179	0,15
480.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	479.964	0,09
800.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	768.828	0,15

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
488.625	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	505.303	0,10
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	189.683	0,04
861.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	856.343	0,17
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,30%	08/09/2053	196.071	0,04
259.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	264.488	0,05
308.000	Cosan Luxembourg SA**	7,25%	27/06/2031	302.758	0,06
600.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	466.403	0,09
344.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	308.118	0,06
300.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	293.196	0,06
289.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	286.467	0,06
692.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	700.462	0,14
190.000	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difil US**	12,00%	25/05/2027	188.076	0,04
1.190.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	1.297.464	0,25
451.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	311.053	0,06
300.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	291.373	0,06
200.000	Ecopetrol SA*	8,38%	19/01/2036	193.044	0,04
200.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	171.362	0,03
300.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	233.150	0,04
300.000	Emaar Sukuk Ltd**	3,64%	15/09/2026	292.593	0,06
312.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	315.335	0,06
720.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	742.722	0,14
400.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	31/12/2149	399.900	0,08
550.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	332.882	0,06
941.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	672.641	0,13
206.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	159.764	0,03
200.000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95%	30/07/2034	199.100	0,04
400.000	Endeavour Mining Plc**	5,00%	14/10/2026	389.450	0,08
303.425	Energean Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	297.633	0,06
100.000	Energean Israel Finance Ltd**	5,88%	30/03/2031	88.425	0,02
400.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	341.527	0,07
200.000	Engie Energia Chile SA**	6,38%	17/04/2034	201.048	0,04
497.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	487.408	0,09
700.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	718.271	0,14
1.300.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	1.339.838	0,26
700.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	658.639	0,13
300.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	255.070	0,05
360.000	FS Luxembourg Sarl*	8,88%	12/02/2031	365.544	0,07
226.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	241.555	0,05
400.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	399.250	0,08
700.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	571.106	0,11

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
719.792	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	569.899	0,11
433.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	369.270	0,07
400.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	353.953	0,07
700.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	683.920	0,13
200.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	180.480	0,03
300.000	GLP Pte Ltd**	3,88%	04/06/2025	289.578	0,06
200.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	116.392	0,02
241.000	Gohl Capital Ltd*	4,25%	24/01/2027	234.622	0,05
395.590	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	384.815	0,07
417.500	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	393.544	0,08
427.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	433.908	0,08
300.000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25%	15/11/2029	296.214	0,06
350.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	308.555	0,06
500.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	479.967	0,09
600.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	562.815	0,11
400.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55%	18/09/2033	436.723	0,08
200.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	203.009	0,04
300.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	284.232	0,05
390.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	385.114	0,07
400.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,25%	13/02/2030	363.357	0,07
400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	354.583	0,07
400.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	367.349	0,07
440.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	424.234	0,08
277.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	280.438	0,05
200.000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38%	26/01/2028	199.753	0,04
300.000	JSW Steel Ltd**	5,05%	05/04/2032	268.640	0,05
400.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	383.057	0,07
408.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	411.852	0,08
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	166.024	0,03
350.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	341.152	0,07
1.885.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	1.630.554	0,32
300.000	Klabin Austria GmbH*	7,00%	03/04/2049	304.031	0,06
700.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	596.547	0,12
400.000	Kosmos Energy Ltd**	7,50%	01/03/2028	379.227	0,07
240.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	226.342	0,04
500.000	Las Vegas Sands Corp*	3,90%	08/08/2029	465.144	0,09
550.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	557.485	0,11
322.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	323.132	0,06
500.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	449.572	0,09
256.985	Leviathan Bond Ltd**	6,50%	30/06/2027	249.256	0,05

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
700.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75%	25/07/2029	690.176	0,13
275.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	206.830	0,04
300.000	MAF Global Securities Ltd**	7,88%	31/12/2149	309.672	0,06
300.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	251.527	0,05
496.000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co*	4,88%	25/07/2029	493.728	0,10
227.000	Mashreqbank PSC**	7,13%	31/12/2149	234.212	0,05
699.691	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	582.033	0,11
550.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	550.134	0,11
600.000	MEGlobal BV**	2,63%	28/04/2028	543.638	0,11
300.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	306.454	0,06
200.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	177.110	0,03
600.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	581.246	0,11
500.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	478.141	0,09
200.000	Melco Resorts Finance Ltd**	7,63%	17/04/2032	201.016	0,04
674.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	698.969	0,14
885.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	715.287	0,14
500.000	MGM China Holdings Ltd**	7,13%	26/06/2031	507.243	0,10
250.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	219.295	0,04
540.000	Millicom International Cellular SA*	5,13%	15/01/2028	520.751	0,10
180.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	177.235	0,03
900.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	683.715	0,14
600.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	623.085	0,12
450.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	399.587	0,08
179.752	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	170.606	0,03
200.000	MVM Energetika Zrt*	6,50%	13/03/2031	201.714	0,04
307.974	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	321.670	0,06
597.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC*	5,38%	25/07/2029	605.740	0,12
235.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	232.344	0,04
600.000	NBK SPC Ltd**	5,50%	06/06/2030	605.950	0,12
700.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	31/12/2149	689.678	0,13
652.000	NewCo Holding USD 20 Sarl**	9,38%	07/11/2029	650.044	0,13
500.000	Nexa Resources SA**	6,75%	09/04/2034	509.684	0,10
590.000	Niagara Energy SAC**	5,75%	03/10/2034	572.447	0,11
200.000	NWD Finance BVI Ltd*	5,25%	31/12/2149	88.223	0,02
469.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	285.230	0,06
545.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	473.923	0,09
300.000	Oryx Funding Ltd**	5,80%	03/02/2031	298.697	0,06
800.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	781.459	0,15
394.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	390.246	0,08
400.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	413.078	0,08

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
318.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS*	8,00%	11/09/2031	315.994	0,06
339.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	254.120	0,05
510.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	444.279	0,09
1.230.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	1.199.062	0,23
2.406.824	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	252.811	0,05
12.004.188	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	1.260.911	0,24
723.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	547.504	0,11
1.870.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	1.200.190	0,23
824.000	Petroleos Mexicanos**	5,95%	28/01/2031	696.511	0,13
530.000	Petroleos Mexicanos**	6,75%	21/09/2047	364.755	0,07
4.814.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	3.635.581	0,70
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	279.491	0,05
600.000	Prosus NV*	3,68%	21/01/2030	541.655	0,10
600.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	388.290	0,07
550.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	501.035	0,10
200.000	QIB Sukuk Ltd*	4,49%	17/09/2029	197.996	0,04
260.000	QNB Bank AS**	7,25%	21/05/2029	271.055	0,05
300.000	Raizen Fuels Finance SA**	5,70%	17/01/2035	277.950	0,05
214.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,95%	05/03/2054	211.244	0,04
300.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	286.065	0,06
475.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	404.035	0,08
359.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	248.173	0,05
500.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	464.831	0,09
580.000	SA Global Sukuk Ltd*	2,69%	17/06/2031	502.932	0,10
300.000	SABIC Capital I BV*	2,15%	14/09/2030	253.959	0,05
285.000	Sable International Finance Ltd**	7,13%	15/10/2032	279.722	0,05
644.089	Samarco Mineracao SA**	9,00%	30/06/2031	630.350	0,12
360.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	353.289	0,07
1.300.000	Sands China Ltd**	5,40%	08/08/2028	1.286.318	0,25
800.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	771.270	0,15
1.200.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	1.029.364	0,20
895.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38%	16/04/2049	715.284	0,14
268.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75%	17/07/2054	251.130	0,05
750.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,19%	13/02/2034	748.228	0,14
200.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,68%	11/04/2053	193.952	0,04
900.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	898.066	0,18
313.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	276.809	0,05
1.000.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	927.500	0,18
725.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	655.445	0,13
400.000	Sisecam UK Plc**	8,63%	02/05/2032	397.992	0,08

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
293.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	302.320	0,06
500.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	528.744	0,10
200.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	189.686	0,04
1.831.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	1.856.813	0,36
348.000	St Marys Cement Inc Canada**	5,75%	02/04/2034	336.040	0,06
200.000	Standard Chartered Plc*	1,46%	14/01/2027	192.695	0,04
579.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	601.434	0,12
2.386.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	2.468.450	0,47
500.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	475.198	0,09
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	292.776	0,06
400.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75%	25/02/2029	380.082	0,07
404.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	425.446	0,08
1.144.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	1.177.176	0,23
326.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	325.671	0,06
425.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	386.680	0,07
563.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	558.549	0,11
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	132.894	0,03
200.000	Tencent Holdings Ltd**	3,68%	22/04/2041	156.354	0,03
600.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	510.616	0,10
424.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	305.384	0,06
753.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	842.538	0,16
834.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	529.356	0,10
173.454	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl**	5,75%	01/12/2040	158.859	0,03
750.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	745.486	0,14
330.000	Transportadora de Gas del Sur SA**	8,50%	24/07/2031	344.745	0,07
700.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	735.635	0,14
400.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	362.681	0,06
200.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	173.152	0,03
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	171.274	0,03
600.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	575.305	0,11
238.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	242.688	0,05
269.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	274.611	0,05
400.000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	412.762	0,08
300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	320.286	0,06
200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12%	31/12/2149	209.370	0,04
245.000	TVF Varlik Kiralama AS*	6,95%	23/01/2030	246.592	0,05
955.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	905.426	0,18
428.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	415.034	0,08
250.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	125.956	0,02
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	621.383	0,12

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 29,49% (31 dicembre 2023: 28,11%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
755.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	751.036	0,15
100.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	4.018	0,00
800.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	760.866	0,15
600.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	617.700	0,12
200.000	Woori Bank**	6,38%	31/12/2149	202.818	0,04
1.200.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	1.156.801	0,22
316.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	314.423	0,06
400.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	431.894	0,08
450.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	17/01/2034	469.236	0,09
229.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	236.345	0,05
425.000	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	443.897	0,09
483.000	YPF Energia Electrica SA**	7,88%	16/10/2032	478.160	0,09
200.000	YPF SA**	6,95%	21/07/2027	195.922	0,04
575.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	509.120	0,10
900.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	963.458	0,19
300.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	302.665	0,06
Totale Dollari statunitensi				136.402.478	26,42
Totale obbligazioni societarie				152.243.177	29,49
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%)					
Peso cileni					
576.287.550	Bonos de la Tesoreria de la Republica*	1,90%	01/09/2030	559.729	0,11
2.110.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	2.041.525	0,40
420.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	401.672	0,08
5.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,10%	15/07/2050	4.835	0,00
865.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00%	01/04/2033	887.174	0,17
335.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	369.974	0,07
Totale Peso cileni				4.264.909	0,83
Yuan renminbi cinesi					
28.960.000	China Government Bond**	1,87%	15/09/2031	4.042.111	0,78
15.870.000	China Government Bond**	2,05%	15/04/2029	2.234.030	0,43
15.600.000	China Government Bond**	2,12%	25/06/2031	2.208.748	0,43
1.000.000	China Government Bond**	2,19%	25/09/2054	145.720	0,03
1.000.000	China Government Bond**	2,25%	29/08/2039	142.344	0,03
3.370.000	China Government Bond**	2,28%	25/03/2031	480.997	0,09
7.000.000	China Government Bond**	2,40%	15/07/2028	995.050	0,19
800.000	China Government Bond**	2,47%	25/07/2054	121.848	0,02
2.300.000	China Government Bond**	2,60%	15/09/2030	333.141	0,07
6.800.000	China Government Bond**	2,62%	25/06/2030	984.909	0,19

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Yuan renminbi cinesi (continua)					
11.400.000	China Government Bond**	2,67%	25/05/2033	1.680.009	0,33
7.000.000	China Government Bond**	2,80%	25/03/2030	1.022.185	0,20
400.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	59.788	0,01
6.150.000	China Government Bond**	3,00%	15/10/2053	1.035.666	0,20
1.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	149.401	0,03
6.000.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	890.942	0,17
1.850.000	China Government Bond**	3,19%	15/04/2053	319.090	0,06
5.000.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	755.588	0,15
3.050.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	564.713	0,11
4.400.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	822.109	0,16
Totale Yuan renminbi cinesi				18.988.389	3,68
Peso colombiani					
3.359.700.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	683.950	0,13
19.813.600.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	3.958.656	0,77
2.356.900.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	439.337	0,08
9.225.500.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	1.637.438	0,32
3.417.700.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	578.138	0,11
6.013.100.000	Colombian TES*	7,75%	18/09/2030	1.187.140	0,23
9.014.600.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	1.584.240	0,31
10.484.100.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	2.574.265	0,50
Totale Peso colombiani				12.643.164	2,45
Colon costaricani					
144.500.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	336.945	0,07
Totale Colon costaricani				336.945	0,07
Corone ceche					
56.660.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	1.951.747	0,38
43.790.000	Czech Republic Government Bond*	0,25%	10/02/2027	1.683.165	0,33
126.320.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	4.436.400	0,86
7.530.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	211.582	0,04
6.760.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	215.368	0,04
30.900.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	1.079.017	0,21
43.050.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	1.698.908	0,33
16.820.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	689.527	0,13
9.560.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	418.337	0,08
6.020.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	280.988	0,05
Totale Corone ceche				12.665.039	2,45

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Peso dominicani					
36.550.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	602.951	0,12
121.450.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	2.156.105	0,42
50.200.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	904.129	0,17
9.650.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	193.625	0,04
Totale Peso dominicani				3.856.810	0,75
Sterline egiziane					
162.000.000	Egypt Government Bond*	25,32%	13/08/2027	3.161.521	0,61
Totale Sterline egiziane				3.161.521	0,61
Euro					
331.739	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	256.093	0,05
456.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	522.358	0,10
366.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	344.633	0,07
413.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	363.257	0,07
136.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	118.790	0,02
273.841	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	293.487	0,06
2.310.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	2.117.421	0,41
478.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	497.157	0,10
600.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	549.470	0,11
100.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	97.374	0,02
2.093.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	1.755.818	0,34
2.400.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	2.159.493	0,42
202.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	212.579	0,04
181.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	203.047	0,04
545.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	460.790	0,09
835.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	691.671	0,13
400.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	299.808	0,06
715.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	601.345	0,12
318.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	332.214	0,06
1.179.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	974.862	0,19
186.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	123.603	0,02
322.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	217.467	0,04
137.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	92.749	0,02
1.314.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	1.171.452	0,23
100.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	86.026	0,02
435.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	433.793	0,08
144.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	155.664	0,03
200.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	191.004	0,04
360.000	Senegal Government International Bond*	5,38%	08/06/2037	264.844	0,05

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Euro (continua)					
766.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	638.396	0,12
472.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	372.872	0,07
811.000	Turkiye Government International Bond*	5,88%	21/05/2030	883.217	0,17
Totale Euro				17.482.754	3,39
Cedi ghanesi					
1.597.243	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	81.058	0,02
1.600.779	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	71.072	0,01
1.497.368	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	59.349	0,01
1.500.679	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	53.879	0,01
1.503.995	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	49.975	0,01
1.507.316	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	47.265	0,01
1.510.642	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	44.484	0,01
Totale Cedi ghanesi				407.082	0,08
Fiorini ungheresi					
224.470.000	Hungary Government Bond*	2,25%	20/04/2033	415.311	0,08
167.210.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	386.571	0,08
247.970.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	534.724	0,10
492.660.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.041.988	0,20
123.420.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	295.088	0,06
921.120.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	2.069.731	0,40
Totale Fiorini ungheresi				4.743.413	0,92
Rupie indiane					
450.000.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	5.316.464	1,03
59.200.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	705.544	0,14
570.370.000	India Government Bond*	7,18%	14/08/2033	6.814.555	1,32
176.960.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	2.123.682	0,41
289.450.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	3.522.914	0,68
152.500.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	1.730.706	0,33
242.600.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	13/07/2029	2.786.987	0,54
Totale Rupie indiane				23.000.852	4,45
Rupie indonesiane					
8.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	471.385	0,09
10.282.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	626.568	0,12
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	124.563	0,02
1.800.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	106.266	0,02
11.348.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/07/2030	688.251	0,13

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Rupie indonesiane (continua)					
19.061.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	1.157.879	0,22
16.094.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	973.755	0,19
26.918.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	1.640.013	0,32
84.638.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	5.234.611	1,01
12.300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	766.717	0,15
42.048.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	2.606.328	0,50
27.053.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	1.685.333	0,33
9.750.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	607.647	0,12
9.814.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	611.183	0,12
16.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	1.013.051	0,20
420.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	26.940	0,01
9.390.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	605.283	0,12
3.824.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	249.267	0,05
23.241.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	1.583.439	0,31
10.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/09/2026	637.718	0,12
917.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	62.310	0,01
17.761.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	1.199.976	0,23
Totale Rupie indonesiane				22.678.483	4,39
Ringgit malesi					
6.844.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	1.432.916	0,28
250.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	55.054	0,01
3.600.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	782.834	0,15
12.080.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	2.700.781	0,52
2.226.000	Malaysia Government Bond**	4,05%	18/04/2039	502.069	0,10
6.565.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	1.447.945	0,28
2.410.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	556.873	0,11
3.000.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	15/04/2030	696.670	0,13
1.898.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	449.524	0,09
11.204.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	2.704.327	0,52
1.700.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	410.074	0,08
11.610.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	2.841.258	0,55
2.400.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	595.507	0,12
5.000.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	1.148.170	0,22
Totale Ringgit malesi				16.324.002	3,16
Peso messicani					
20.810.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	846.582	0,16
151.094.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	6.486.611	1,26

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Peso messicani (continua)					
48.068.300	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	1.775.387	0,34
17.050.800	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	633.036	0,12
43.480.100	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	1.981.645	0,38
38.862.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	1.594.614	0,31
4.890.000	Mexican Bonos*	10,00%	20/11/2036	228.783	0,05
Totale Peso messicani				13.546.658	2,62
Sol peruviani					
2.110.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	470.448	0,09
3.662.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	967.088	0,18
3.153.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	765.578	0,15
3.322.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	877.918	0,17
6.967.000	Peruvian Government International Bond*	6,95%	12/08/2031	1.953.376	0,38
2.000.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	557.704	0,11
Totale Sol peruviani				5.592.112	1,08
Peso filippini					
48.300.000	Philippine Government Bond*	6,25%	25/01/2034	839.424	0,16
94.070.000	Philippine Government Bond*	6,50%	19/05/2029	1.648.100	0,32
33.650.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	597.272	0,12
37.700.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	690.304	0,13
30.362.934	Philippine Government Bond*	8,00%	19/07/2031	576.026	0,11
Totale Peso filippini				4.351.126	0,84
Zloty polacchi					
26.779.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	5.005.419	0,97
12.606.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	2.967.605	0,58
2.993.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	682.297	0,13
6.036.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	1.484.928	0,29
9.669.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	2.501.441	0,48
Totale Zloty polacchi				12.641.690	2,45
Nuovi lei rumeni					
7.325.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	1.255.706	0,24
95.000	Romania Government Bond**	4,85%	25/07/2029	18.051	0,00
7.600.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	1.533.236	0,30
8.760.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	1.789.429	0,34
6.620.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	1.381.222	0,27
7.695.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	1.654.437	0,32

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Nuovo leu rumeno (continua)					
6.780.000	Romania Government Bond [†]	8,25%	29/09/2032	1.488.871	0,29
2.045.000	Romania Government Bond [†]	8,75%	30/10/2028	447.968	0,09
Totale Nuovi lei rumeni				9.568.920	1,85
Dinari serbi					
15.020.000	Serbia Treasury Bonds [†]	4,50%	11/01/2026	133.644	0,03
24.630.000	Serbia Treasury Bonds [†]	4,50%	20/08/2032	214.245	0,04
46.430.000	Serbia Treasury Bonds [†]	5,88%	08/02/2028	434.189	0,08
23.560.000	Serbia Treasury Bonds [†]	7,00%	26/10/2031	235.183	0,05
Totale Dinari serbi				1.017.261	0,20
Rand sudafricani					
69.463.155	Republic of South Africa Government Bond [†]	6,25%	31/03/2036	2.657.969	0,52
78.575.113	Republic of South Africa Government Bond [†]	6,50%	28/02/2041	2.783.108	0,54
131.439.970	Republic of South Africa Government Bond [†]	8,50%	31/01/2037	5.919.702	1,15
69.728.387	Republic of South Africa Government Bond [†]	8,75%	31/01/2044	3.002.373	0,58
24.356.863	Republic of South Africa Government Bond [†]	8,75%	28/02/2048	1.039.157	0,20
88.024.992	Republic of South Africa Government Bond [†]	9,00%	31/01/2040	3.979.635	0,77
52.162.123	Republic of South Africa Government Bond [†]	10,88%	31/03/2038	2.756.875	0,53
Totale Rand sudafricani				22.138.819	4,29
Baht thailandesi					
3.425.000	Thailand Government Bond [†]	1,59%	17/12/2035	93.426	0,02
24.588.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,00%	17/06/2042	659.666	0,13
30.019.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,80%	17/06/2034	918.935	0,18
8.831.000	Thailand Government Bond ^{**}	2,88%	17/06/2046	266.813	0,05
44.284.000	Thailand Government Bond ^{**}	3,30%	17/06/2038	1.417.565	0,27
21.990.000	Thailand Government Bond ^{**}	3,35%	17/06/2033	698.200	0,14
48.502.000	Thailand Government Bond ^{**}	3,39%	17/06/2037	1.564.826	0,30
16.578.000	Thailand Government Bond ^{**}	3,40%	17/06/2036	537.770	0,10
100.832.000	Thailand Government Bond ^{**}	3,45%	17/06/2043	3.278.247	0,64
Totale Baht thailandesi				9.435.448	1,83
Lire turche					
12.481.091	Turkiye Government Bond [†]	17,80%	13/07/2033	244.486	0,05
188.817.558	Turkiye Government Bond [†]	26,20%	05/10/2033	5.128.926	0,99
92.486.997	Turkiye Government Bond [†]	31,08%	08/11/2028	2.588.696	0,50
Totale Lire turche				7.962.108	1,54

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Scellini ugandesi					
5.469.700.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	1.334.949	0,26
Totale scellino ugandese				1.334.949	0,26
Dollari statunitensi					
1.281.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	1.135.054	0,22
310.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	249.456	0,05
337.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	277.284	0,05
2.183.508	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	1.688.289	0,33
630.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	513.135	0,10
2.197.000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50%	09/07/2041	1.376.790	0,27
1.862.174	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	1.239.567	0,24
1.820.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2046	1.212.071	0,23
760.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	727.700	0,14
200.000	Bahamas Government International Bond*	8,95%	15/10/2032	207.409	0,04
240.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	234.551	0,05
960.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	955.142	0,18
360.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	353.500	0,07
1.049.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	1.014.383	0,20
1.056.000	Brazilian Government International Bond*	5,00%	27/01/2045	779.465	0,15
290.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	244.249	0,05
200.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	157.527	0,03
865.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	809.057	0,16
310.000	Brazilian Government International Bond*	6,25%	18/03/2031	302.752	0,06
450.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	491.844	0,10
216.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	203.455	0,04
417.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	246.907	0,05
250.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	207.687	0,04
300.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	203.100	0,04
1.653.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	1.114.535	0,22
635.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	520.275	0,10
1.310.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	1.292.315	0,25
413.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	404.492	0,08
825.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	845.006	0,16
224.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	225.792	0,04
346.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	336.277	0,07
200.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	202.728	0,04
395.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	402.357	0,08
162.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	167.184	0,03

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
786.000	Costa Rica Government International Bond [†]	7,30%	13/11/2054	816.065	0,16
200.000	Development Bank of Kazakhstan JSC ^{**}	5,25%	23/10/2029	199.150	0,04
430.000	Dominican Republic International Bond [†]	4,88%	23/09/2032	384.850	0,07
1.664.000	Dominican Republic International Bond [†]	5,88%	30/01/2060	1.411.488	0,28
1.195.000	Dominican Republic International Bond [†]	6,00%	22/02/2033	1.150.785	0,22
154.000	Dominican Republic International Bond [†]	6,40%	05/06/2049	145.183	0,03
158.000	Dominican Republic International Bond [†]	6,60%	01/06/2036	157.131	0,03
300.000	Dominican Republic International Bond [†]	7,05%	03/02/2031	307.950	0,06
194.209	Ecuador Government International Bond [†]	0,00%	31/07/2030	106.625	0,02
658.547	Ecuador Government International Bond [†]	5,00%	31/07/2040	339.823	0,07
2.912.231	Ecuador Government International Bond [†]	5,50%	31/07/2035	1.661.292	0,32
699.564	Ecuador Government International Bond [†]	6,90%	31/07/2030	488.916	0,09
240.000	Egypt Government International Bond [†]	8,15%	20/11/2059	177.300	0,03
1.950.000	Egypt Government International Bond [†]	8,70%	01/03/2049	1.538.751	0,30
1.030.000	Egypt Government International Bond [†]	8,88%	29/05/2050	824.717	0,16
150.000	El Salvador Government International Bond [†]	7,12%	20/01/2050	126.937	0,02
390.000	El Salvador Government International Bond ^{**}	9,25%	17/04/2030	413.887	0,08
2.479.000	El Salvador Government International Bond [†]	9,50%	15/07/2052	2.592.662	0,50
1.020.000	Ethiopia International Bond [†]	6,63%	11/12/2024	813.725	0,16
159.808	Ghana Government International Bond [†]	0,00%	03/07/2026	148.905	0,03
105.119	Ghana Government International Bond [†]	0,00%	03/01/2030	81.692	0,02
1.458.548	Ghana Government International Bond [†]	5,00%	03/07/2029	1.263.290	0,24
1.737.912	Ghana Government International Bond [†]	5,00%	03/07/2035	1.226.345	0,24
203.000	Guatemala Government Bond [†]	3,70%	07/10/2033	164.608	0,03
200.000	Guatemala Government Bond [†]	5,25%	10/08/2029	192.650	0,04
200.000	Guatemala Government Bond ^{**}	6,05%	06/08/2031	195.900	0,04
200.000	Guatemala Government Bond [†]	6,13%	01/06/2050	178.175	0,03
200.000	Guatemala Government Bond ^{**}	6,55%	06/02/2037	196.800	0,04
853.000	Guatemala Government Bond [†]	6,60%	13/06/2036	845.323	0,16
335.000	Guatemala Government Bond [†]	7,05%	04/10/2032	347.269	0,07
286.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS ^{**}	6,50%	26/04/2030	283.057	0,05
401.000	Honduras Government International Bond [†]	5,63%	24/06/2030	359.296	0,07
201.000	Honduras Government International Bond [†]	6,25%	19/01/2027	195.447	0,04
217.000	Honduras Government International Bond ^{**}	8,63%	27/11/2034	215.861	0,04
135.188	Iraq International Bond [†]	5,80%	15/01/2028	131.727	0,03
543.000	Israel Government International Bond [†]	5,50%	12/03/2034	532.471	0,10
308.000	Israel Government International Bond [†]	5,75%	12/03/2054	282.166	0,05
360.000	Istanbul Metropolitan Municipality [†]	10,50%	06/12/2028	390.810	0,08
315.000	Lebanon Government International Bond [†]	6,38%	09/03/2020	40.871	0,01
7.131.000	Lebanon Government International Bond [†]	8,25%	17/05/2034	927.529	0,18

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.040.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	799.864	0,15
263.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	275.032	0,05
1.143.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	1.203.865	0,23
411.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	336.075	0,07
400.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	413.111	0,08
480.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	392.249	0,08
827.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	745.734	0,14
801.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	640.317	0,12
806.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	777.185	0,15
588.000	Nigeria Government International Bond*	9,25%	21/01/2049	533.512	0,10
200.000	Nigeria Government International Bond*	9,63%	09/06/2031	199.849	0,04
219.000	Nigeria Government International Bond*	10,38%	09/12/2034	223.806	0,04
1.930.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	1.958.313	0,38
316.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	331.656	0,06
466.000	Panama Government International Bond*	4,50%	01/04/2056	275.724	0,05
380.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	223.722	0,04
820.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	746.485	0,14
200.000	Panama Government International Bond*	6,88%	31/01/2036	188.211	0,04
200.000	Panama Government International Bond**	7,50%	01/03/2031	203.119	0,04
200.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	200.981	0,04
485.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	481.345	0,09
230.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	199.468	0,04
448.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	380.912	0,07
423.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	370.019	0,07
220.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	208.285	0,04
312.142	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	208.901	0,04
121.057	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	119.611	0,02
551.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	455.309	0,09
1.150.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.114.767	0,22
300.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	290.959	0,06
1.846.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	1.385.940	0,27
100.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,25%	08/03/2041	86.421	0,02
627.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	612.103	0,12
1.332.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	1.209.662	0,23
521.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	500.513	0,10
252.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	225.240	0,04
400.000	Serbia International Bond*	2,13%	01/12/2030	325.547	0,06
755.065	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	626.704	0,12
1.481.050	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	1.127.523	0,22
1.000.049	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	725.036	0,14

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 58,98% (31 dicembre 2023: 62,75%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
694.056	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	529.218	0,10
1.388.698	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	1.064.159	0,21
950.603	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	892.426	0,17
660.000	Turkiye Government International Bond*	6,50%	03/01/2035	618.179	0,12
340.000	Turkiye Government International Bond*	7,63%	15/05/2034	345.937	0,07
870.000	Turkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	963.366	0,19
678.000	Turkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	748.922	0,15
200.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS**	7,50%	06/02/2028	204.034	0,04
217.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,38%	31/01/2026	225.814	0,04
67.679	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	37.156	0,01
252.915	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	105.281	0,02
213.730	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	126.738	0,02
378.109	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	223.053	0,04
1.191.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	922.272	0,18
34.709	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	24.215	0,00
401.056	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	227.098	0,04
454.264	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	250.859	0,05
348.993	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	189.995	0,04
621.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	547.123	0,11
5.326.600	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	752.382	0,15
1.514.690	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	869.483	0,17
1.684.666	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	1.481.169	0,29
Totale Dollari statunitensi				74.870.718	14,50
Peso uruguaiani					
21.798.998	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	464.536	0,09
Totale Peso uruguaiani				464.536	0,09
Kwacha zambiani					
39.014.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	1.038.553	0,20
Totale Kwacha zambiani				1.038.553	0,20
Totale Titoli di Stato				304.516.261	58,98
Numero di Azioni	Descrizione titolo			Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 0,77% (31 dicembre 2023: 2,72%)					
Dollari statunitensi					
367.123	Neuberger Berman China Bond Fund			4.001.641	0,77
Totale fondi di investimento ^u				4.001.641	0,77
Totale Investimenti				460.761.079	89,24

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,77% (31 dicembre 2023: 1,26%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
5.635.060.418 COP	1.276.810 USD	13/01/2025	Goldman Sachs International	1	460	0,00
2.903.841.028 COP	653.515 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4.399	0,00
12.105.002.174 COP	2.745.428 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	2.250	0,00
22.072.490.977 COP	4.964.102 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	36.789	0,01
98.612.937 EGP	1.862.980 USD	17/03/2025	Citibank NA	1	24.770	0,01
1.285.951 EUR	531.987.984 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	1	1.960	0,00
4.143.601 EUR	104.058.363 CZK	17/01/2025	Citibank NA	1	12.021	0,00
3.735.796 EUR	15.909.915 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	20.698	0,00
1.291.457 EUR	531.971.814 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	7.721	0,00
3.761.131 EUR	1.550.606.865 HUF	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	19.133	0,00
3.254.283.192 HUF	7.854.296 EUR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	622	0,00
16.618.258 MYR	3.699.770 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	28.470	0,01
969.811.532 NGN	584.224 USD	20/05/2025	Citibank NA	1	1.745	0,00
476.211.482 NGN	268.288 USD	10/02/2025	Citibank NA	1	32.382	0,01
1.418.098.767 NGN	722.782 USD	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	1	59.545	0,01
637.021.586 NGN	374.719 USD	10/02/2025	Standard Chartered Bank	1	27.484	0,01
58.361.918 RON	11.646.817 EUR	17/01/2025	BNP Paribas	6	69.344	0,01
1.713.818 RON	341.499 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	2.568	0,00
2.135.954 RON	425.564 EUR	17/01/2025	Deutsche Bank AG	1	3.254	0,00
12.051.491 RON	2.400.713 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	18.781	0,00
3.614.815 RON	723.113 EUR	17/01/2025	Standard Chartered Bank	1	2.499	0,00
53.752.763 THB	1.559.401 USD	09/01/2025	Citibank NA	1	17.712	0,00
9.154.144 THB	267.990 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	1.835	0,00
8.998.729 THB	263.425 USD	02/01/2025	Morgan Stanley	1	506	0,00
25.068.870 THB	725.841 USD	09/01/2025	UBS AG	1	9.683	0,00
21.518.650 TRY	541.991 USD	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	63.230	0,01
130.204.428 TRY	2.919.855 USD	27/05/2025	Goldman Sachs International	2	293.464	0,06
186.445.763 TRY	4.299.254 USD	24/03/2025	Goldman Sachs International	3	581.845	0,11
76.268.708 TRY	1.868.572 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	2	276.517	0,05
35.002.153 TRY	851.048 USD	27/05/2025	Morgan Stanley	1	12.772	0,00
16.186.934 USD	15.360.356 EUR	04/02/2025	Barclays Bank Plc	1	260.389	0,05
344.967 USD	2.496.154 CNY	13/02/2025	Barclays Bank Plc	1	4.758	0,00
1.702.631 USD	26.919.856.354 IDR	06/01/2025	BNP Paribas	2	33.049	0,01
1.297.119 USD	9.427.798 CNY	06/01/2025	BNP Paribas	1	13.024	0,00
2.752.039 USD	87.246.250 TWD	22/01/2025	BNP Paribas	1	98.382	0,02
1.304.027 USD	5.759.235 MYR	14/02/2025	BNP Paribas	1	13.564	0,00
2.523.582 USD	18.375.689 CNY	02/04/2025	BNP Paribas	1	14.850	0,00
4.251.087 USD	141.740.675 THB	09/01/2025	Citibank NA	3	92.395	0,02
1.084.413 USD	1.024.334 EUR	03/01/2025	Citibank NA	2	23.714	0,01
10.719.132 USD	77.782.749 CNY	13/02/2025	Citibank NA	1	117.865	0,02
1.344.145 USD	1.923.965.031 KRW	20/03/2025	Citibank NA	1	38.660	0,01

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,77% (31 dicembre 2023: 1,26%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
2.585.936 USD	18.429.966 CNY	02/01/2025	Citibank NA	1	61.024	0,01
45.263 USD	327.942 CNY	19/03/2025	Citibank NA	1	516	0,00
2.199.761 USD	35.390.530.242 IDR	06/01/2025	Citibank NA	1	4.824	0,00
1.282.342 USD	5.635.060.418 COP	13/01/2025	Citibank NA	1	5.072	0,00
2.577.202 USD	3.468.378 SGD	20/03/2025	Citibank NA	2	26.971	0,01
2.610.625 USD	3.480.146 SGD	14/02/2025	Citibank NA	1	55.117	0,01
4.523.368 USD	264.069.699 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	6.345	0,00
6.379.793 USD	544.694.003 INR	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	61.204	0,01
2.750.799 USD	87.245.036 TWD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	97.179	0,02
18.576.403 USD	81.621.929.094 COP	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	83.594	0,02
1.311.262 USD	9.402.987 CNY	13/02/2025	Goldman Sachs International	1	29.697	0,01
685.253 USD	58.571.996 INR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	5.803	0,00
1.287.213 USD	20.366.908.551 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	2	24.047	0,01
2.114.193 USD	2.067.345.799 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	37.346	0,01
1.233.727 USD	1.767.176.297 KRW	20/03/2025	Goldman Sachs International	1	34.629	0,01
6.378.374 USD	544.694.003 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	59.785	0,01
493.079 USD	702.671.902 KRW	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	16.302	0,00
2.290.326 USD	36.498.997.356 IDR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	48.166	0,01
3.769.205 USD	58.583.060.475 IDR	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	135.857	0,03
1.368.861 USD	6.104.711 MYR	26/02/2025	HSBC Bank Plc	1	350	0,00
2.607.765 USD	11.527.625 MYR	14/02/2025	HSBC Bank Plc	1	24.787	0,01
461.416 USD	14.817.086 THB	02/01/2025	HSBC Bank Plc	1	26.834	0,01
2.579.973 USD	18.413.269 CNY	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	45.301	0,01
1.341.379 USD	45.677.991 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	330	0,00
2.844.602 USD	92.762.482 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	123.896	0,02
7.700.543 USD	7.262.922 EUR	15/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	176.094	0,03
2.208.789 USD	13.622.505 BRL	05/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	28.724	0,01
4.512.990 USD	4.296.693 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	63.764	0,01
612.533 USD	788.943.062 NGN	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	114.411	0,02
1.370.034 USD	6.079.114 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	6.845	0,00
1.366.511 USD	45.648.294 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	27.183	0,01
2.622.781 USD	18.806.051 CNY	13/02/2025	Standard Chartered Bank	1	59.643	0,01
1.297.539 USD	9.427.798 CNY	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	11.132	0,00
267.787 USD	255.172 EUR	03/01/2025	Standard Chartered Bank	1	3.556	0,00
1.305.502 USD	1.740.153 SGD	14/02/2025	Standard Chartered Bank	1	27.689	0,01
980.588 USD	7.166.892 CNY	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	4.372	0,00
816.985 USD	16.704.492 MXN	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	18.316	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
3.590.735 USD	3.435.372 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	21	22.738	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
44 GBP	54 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,77% (31 dicembre 2023: 1,26%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP (continua)</i>						
2.496.044 USD	1.955.106 GBP	13/03/2025	Citibank NA	2	48.746	0,01
11.987 USD	9.522 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	68	0,00
11.643 USD	9.253 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	9	61	0,00
<i>Classe con copertura SEK</i>						
163 SEK	15 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
363.262 USD	3.939.875 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	5.355	0,00
33.069 USD	362.273 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	159	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
5 USD	6 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					3.978.941	0,77

Contratti future 0,10% (31 dicembre 2023: 0,23%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(64)	Euro-Bund Future March 2025	229.300	0,04
(24)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	213.230	0,04
(25)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	24.531	0,01
23	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	2.696	0,00
(7)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	22.422	0,00
(7)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	23.780	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]		515.959	0,10

Contratti di interest rate swap 0,69% (31 dicembre 2023: 0,50%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
CLP 3.154.502.226	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	2,33%	1D CLICP	446.938	0,09
MXN 89.792.389	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	397.950	0,08
MXN 80.184.016	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	6,92%	28D MXIBOR	268.647	0,05
MXN 60.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	253.196	0,05
MXN 56.934.366	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	245.860	0,05
MXN 63.783.049	01/01/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	7,64%	28D MXIBOR	243.322	0,05
MXN 45.745.846	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	201.119	0,04
MXN 37.080.494	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	156.817	0,03
MXN 35.056.640	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	153.058	0,03
BRL 3.954.742	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	11,49%	1D BROIS	144.577	0,03
MXN 29.184.713	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	129.343	0,03
MXN 29.276.180	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	28D MXIBOR	126.974	0,02
MXN 27.580.600	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	116.641	0,02
MXN 27.580.600	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	116.641	0,02
MXN 26.220.027	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	113.226	0,02

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di interest rate swap 0,69% (31 dicembre 2023: 0,50%) (continua)

	Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
MXN	24.807.076	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	106.081	0,02
MXN	80.184.016	26/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	6,92%	28D MXIBOR	101.929	0,02
MXN	18.899.906	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	81.242	0,02
MXN	17.665.108	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	74.158	0,01
MXN	63.783.049	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	7,64%	1D TIIE + 24bps	58.550	0,01
MXN	45.745.846	13/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,69%	1D TIIE + 24bps	15.302	0,00
CNY	20.716.460	19/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	1,64%	7D CNRR	4.325	0,00
CNY	20.472.751	19/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	1,65%	7D CNRR	4.309	0,00
CNY	20.823.205	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	1,49%	7D CNRR	1.650	0,00
CNY	20.714.171	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	1,48%	7D CNRR	1.596	0,00
MXN	37.047.081	20/03/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	10,05%	28D MXIBOR	649	0,00
CLP	4.547.153.086	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	5,36%	1D CLICP	32	0,00
COP	4.561.437.866	15/10/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	7,95%	1D COOVIBR	19	0,00
COP	2.463.882.748	08/08/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	7,81%	1D COOVIBR	11	0,00
KRW	2.185.183.803	19/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	2,67%	3M KWDC	10	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap[∞]							3.564.172	0,69

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Contratti di credit default swap 0,11% (31 dicembre 2023: 0,00%)

	Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD	17.972.784	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42.V1	563.137	0,11
Valore equo su contratti di credit default swap[∞]					563.137	0,11

¹Swap compensati a livello centrale.

					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					469.383.288	90,91

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,74%) (31 dicembre 2023: (0,39%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
4.974.977 BRL	810.977 USD	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(14.811)	(0,00)
166.432.155 BRL	28.278.337 USD	05/03/2025	Morgan Stanley	1	(1.643.525)	(0,32)
1.920.239 CNY	264.273 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(2.259)	(0,00)
28.287.492 CNY	3.904.273 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(44.496)	(0,01)

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,74%) (31 dicembre 2023: (0,39%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
4.822.715 CNY	666.687 USD	13/02/2025	HSBC Bank Plc	1	(9.383)	(0,00)
9.427.798 CNY	1.293.893 USD	06/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(9.798)	(0,00)
7.166.892 CNY	982.940 USD	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(5.031)	(0,00)
18.429.966 CNY	2.563.670 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(38.757)	(0,01)
9.190.995.744 COP	2.090.763 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8.390)	(0,00)
2.225.680 EUR	11.125.097 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	2	(7.484)	(0,00)
3.069.097 EUR	15.349.090 RON	17/01/2025	BNP Paribas	3	(12.017)	(0,00)
2.584.110 EUR	11.125.531 PLN	03/01/2025	BNP Paribas	1	(17.596)	(0,00)
1.680.092 EUR	8.401.669 RON	17/01/2025	Citibank NA	2	(6.420)	(0,00)
1.830.812 EUR	1.926.888 USD	03/01/2025	Citibank NA	2	(31.082)	(0,01)
721.177 EUR	3.088.294 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	(109)	(0,00)
7.262.922 EUR	7.656.473 USD	15/01/2025	Citibank NA	1	(132.024)	(0,03)
1.809.200 EUR	1.908.748 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(35.322)	(0,01)
537.793 EUR	2.703.465 RON	17/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(4.990)	(0,00)
509.205 EUR	534.937 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(6.939)	(0,00)
517.267 EUR	547.967 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(12.337)	(0,00)
1.234.290 EUR	6.173.218 RON	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4.900)	(0,00)
255.172 EUR	268.141 USD	05/02/2025	Standard Chartered Bank	1	(3.551)	(0,00)
724.140 EUR	3.621.211 RON	17/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(2.765)	(0,00)
2.592.884 EUR	2.720.105 USD	17/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(33.635)	(0,01)
97.977.346.186 IDR	6.345.653 USD	06/01/2025	BNP Paribas	2	(269.054)	(0,05)
35.390.530.242 IDR	2.191.614 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(17.548)	(0,00)
14.572.918.557 IDR	924.795 USD	06/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(20.976)	(0,01)
22.368.068.687 IDR	1.403.064 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(15.786)	(0,00)
6.342.022.192 IDR	399.568 USD	06/01/2025	Morgan Stanley	1	(6.233)	(0,00)
544.883.226 INR	6.353.004 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(32.219)	(0,01)
202.914.741 JPY	1.362.588 USD	06/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(62.133)	(0,01)
1.004.243.986 KZT	1.955.811 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	3	(107.341)	(0,02)
386.627.307 KZT	753.292 USD	14/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(41.644)	(0,01)
12.488.301 MXN	614.402 USD	04/02/2025	BNP Paribas	1	(17.317)	(0,00)
189.885.706 MXN	9.195.237 USD	04/02/2025	Citibank NA	2	(116.499)	(0,02)
28.240.442 MXN	1.389.784 USD	04/02/2025	Goldman Sachs International	1	(39.563)	(0,01)
29.595.448 MXN	1.440.012 USD	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(25.006)	(0,01)
20.689.259 MYR	4.681.930 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(40.377)	(0,01)
1.545.296.919 NGN	1.015.297 USD	10/02/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(39.628)	(0,01)
901.290.750 NGN	553.797 USD	20/05/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(9.229)	(0,00)
11.125.531 PLN	2.601.159 EUR	03/01/2025	Citibank NA	1	(59)	(0,00)
17.955.874 PLN	4.197.992 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	(4.488)	(0,00)
5.226.114 SGD	3.914.754 USD	14/02/2025	Citibank NA	1	(77.164)	(0,02)
521.926.836 THB	15.504.468 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(120.309)	(0,02)
51.387.382 THB	1.605.047 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(97.865)	(0,02)

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,74%) (31 dicembre 2023: (0,39%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
46.623.417 THB	1.458.805 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(91.349)	(0,02)
570.040 THB	17.593 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(874)	(0,00)
174.944.139 TWD	5.439.098 USD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(118.047)	(0,02)
3.205.093 USD	130.035.969 TRY	24/03/2025	Barclays Bank Plc	2	(199.213)	(0,04)
2.213.096 USD	87.282.302 TRY	09/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(241.755)	(0,05)
1.659.510 USD	57.071.697 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	(14.981)	(0,00)
1.249.259 USD	20.374.319.101 IDR	19/03/2025	Citibank NA	1	(2.350)	(0,00)
2.873.823 USD	17.976.508 BRL	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(3.031)	(0,00)
2.694.353 USD	12.105.002.174 COP	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(53.324)	(0,01)
424.509 USD	19.185.704 TRY	24/03/2025	Goldman Sachs International	1	(77.767)	(0,02)
1.275.041 USD	5.682.425.184 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(12.407)	(0,00)
570.497 USD	23.477.328 TRY	27/05/2025	HSBC Bank Plc	1	(8.900)	(0,00)
260.148 USD	10.505.056 TRY	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(35.311)	(0,01)
561.564 USD	23.135.271 TRY	27/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(9.393)	(0,00)
439.938 USD	23.316.740 EGP	17/03/2025	Morgan Stanley	1	(6.415)	(0,00)
264.202 USD	8.998.729 THB	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(1.042)	(0,00)
636.108 USD	1.157.715.667 NGN	28/11/2025	Morgan Stanley	1	(2.573)	(0,00)
697.913 USD	29.727.607 TRY	24/03/2025	Morgan Stanley	1	(80.347)	(0,02)
372.310 USD	15.363.730 TRY	27/05/2025	Standard Chartered Bank	1	(6.852)	(0,00)
1.714.058 USD	10.827.293 BRL	05/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(18.678)	(0,00)
2.052.215 ZAR	113.903 USD	19/03/2025	Morgan Stanley	1	(5.890)	(0,00)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
2.265.734 AUD	1.464.055 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(61.098)	(0,01)
2.217.821 AUD	1.431.914 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(58.624)	(0,01)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
191.105.660 EUR	202.961.771 USD	13/03/2025	Citibank NA	4	(4.478.487)	(0,87)
2.707.492 EUR	2.858.034 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	10	(46.019)	(0,01)
326.804 USD	314.677 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(21)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
2.797.448 GBP	3.571.453 USD	13/03/2025	Citibank NA	3	(69.759)	(0,01)
2.389 GBP	3.020 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	4	(31)	(0,00)
306 USD	245 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura NOK</i>						
138.346 NOK	12.469 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(289)	(0,00)
2.929 NOK	264 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(6)	(0,00)
<i>Classe con copertura SEK</i>						
8.055.431 SEK	742.506 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(10.733)	(0,00)
8.240.919 SEK	760.064 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(11.441)	(0,00)
53.731 SEK	4.903 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(23)	(0,00)

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,74%) (31 dicembre 2023: (0,39%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura SGD</i>						
2.149.789 SGD	1.612.145 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	4	(31.905)	(0,01)
7.315 SGD	5.468 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(92)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine ^{oo}					(9.007.086)	(1,74)

Contratti future (0,07%) (31 dicembre 2023: (0,19%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
122	Euro-BOBL Future March 2025	(152.865)	(0,03)
18	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(19.406)	(0,01)
130	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(68.164)	(0,01)
36	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(95.062)	(0,02)
3	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(17.791)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(353.288)	(0,07)

Contratti di interest rate swap (1,36%) (31 dicembre 2023: (1,10%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
KRW 9.869.467.305	19/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,69%	3M KWDCDC	(3)	(0,00)
CLP 1.516.255.404	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	6,12%	1D CLICP	(72)	(0,00)
MXN 18.899.906	10/02/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,26%	1D TIIE + 24bps	(1.819)	(0,00)
HUF 107.758.564	21/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,18%	6M BUBOR	(4.112)	(0,00)
MXN 29.184.713	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,26%	1D TIIE + 24bps	(5.194)	(0,00)
MXN 26.220.027	27/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,17%	1D TIIE + 24bps	(11.144)	(0,00)
MXN 9.645.130	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,21%	28D MXIBOR	(14.718)	(0,00)
MXN 29.276.180	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	9,77%	1D TIIE + 24bps	(15.542)	(0,00)
MXN 27.580.600	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,91%	1D TIIE + 24bps	(17.616)	(0,00)
MXN 27.580.600	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,94%	1D TIIE + 24bps	(17.883)	(0,00)
CLP 2.698.258.379	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	7,51%	1D CLICP	(18.546)	(0,00)
MXN 17.665.108	26/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,71%	1D TIIE + 24bps	(20.115)	(0,00)
MXN 28.121.151	12/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,04%	28D MXIBOR	(21.056)	(0,00)
MXN 63.984.030	27/05/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,58%	28D MXIBOR	(21.152)	(0,00)
MXN 35.056.640	27/08/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,07%	1D TIIE + 24bps	(21.933)	(0,00)
MXN 28.121.151	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,04%	1D TIIE + 24bps	(26.647)	(0,01)
MXN 54.330.570	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,58%	28D MXIBOR	(27.521)	(0,01)
MXN 54.330.570	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,58%	1D TIIE + 24bps	(28.382)	(0,01)
MXN 63.984.030	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	8,58%	1D TIIE + 24bps	(32.396)	(0,01)
HUF 509.372.982	10/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,48%	6M BUBOR	(34.174)	(0,01)
HUF 1.029.449.430	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,26%	6M BUBOR	(40.022)	(0,01)
CLP 3.388.538.669	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	1,36%	1D CLICP	(56.783)	(0,01)
CLP 3.115.406.937	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	1,16%	1D CLICP	(56.930)	(0,01)

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di interest rate swap (1,36%) (31 dicembre 2023: (1,10%)) (continua)

	Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
MXN	56.934.366	09/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,77%	1D TIIE + 24bps	(59.556)	(0,01)
MXN	37.080.494	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,17%	1D TIIE + 24bps	(68.081)	(0,01)
MXN	17.665.108	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(74.427)	(0,02)
MXN	18.899.906	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(81.542)	(0,02)
MXN	89.792.389	03/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,80%	1D TIIE + 24bps	(101.099)	(0,02)
MXN	24.807.076	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(106.958)	(0,02)
MXN	26.220.027	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(113.719)	(0,02)
BRL	5.750.107	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	11,97%	1D BROIS	(120.877)	(0,02)
CLP	1.254.313.506	23/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	3,06%	1D CLICP	(125.000)	(0,02)
MXN	29.276.180	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	1D TIIE + 24bps	(126.424)	(0,03)
MXN	29.184.713	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(129.684)	(0,03)
MXN	60.000.000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,38%	1D TIIE + 24bps	(139.873)	(0,03)
MXN	35.056.640	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(153.050)	(0,03)
MXN	37.080.494	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(157.483)	(0,03)
BRL	8.358.247	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	12,28%	1D BROIS	(160.036)	(0,03)
BRL	19.663.289	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	10,63%	1D BROIS	(166.449)	(0,03)
MXN	45.745.846	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(201.748)	(0,04)
CLP	1.377.149.008	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	2,15%	1D CLICP	(215.474)	(0,04)
MXN	55.161.200	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(234.273)	(0,05)
MXN	56.934.366	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(246.930)	(0,05)
MXN	60.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(254.146)	(0,05)
BRL	34.632.671	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	11,59%	1D BROIS	(334.122)	(0,07)
BRL	22.544.996	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	10,55%	1D BROIS	(363.331)	(0,07)
BRL	11.917.471	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	10,29%	1D BROIS	(388.725)	(0,08)
MXN	89.792.389	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(398.999)	(0,08)
BRL	8.615.804	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	10,46%	1D BROIS	(429.296)	(0,08)
BRL	29.000.000	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	7,67%	1D BROIS	(1.551.996)	(0,30)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap^{oo}							(6.997.058)	(1,36)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(16.357.432)	(3,17)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	453.025.856	87,74
Altro patrimonio netto	63.282.296	12,26
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	516.308.152	100,00

Emerging Market Debt Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	335.535.460	62,72
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	121.223.978	22,66
μ Fondi di investimento	4.001.641	0,75
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	162.671	0,03
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(7.897.894)	(1,48)
Totale Investimenti	453.025.856	84,68

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 18,01% (31 dicembre 2023: 14,20%)					
Peso colombiani					
443.000.000	Asian Development Bank*	10,10%	23/01/2026	101.136	0,18
186.000.000	Asian Development Bank*	11,20%	31/01/2025	42.253	0,07
338.000.000	Asian Development Bank*	12,75%	03/03/2025	76.975	0,13
205.000.000	Asian Development Bank*	13,00%	07/03/2025	46.716	0,08
270.000.000	International Finance Corp*	0,00%	16/08/2028	43.057	0,08
Totale Peso colombiani				310.137	0,54
Euro					
100.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	87.033	0,15
Totale Euro				87.033	0,15
Rupie indiane					
50.200.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	6,65%	30/06/2033	571.497	0,99
5.100.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	60.068	0,11
Totale Rupie indiane				631.565	1,10
Peso messicani					
1.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	8.200	0,01
3.000.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	39.406	0,07
Totale Peso messicani				47.606	0,08
Dollari statunitensi					
470.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	432.499	0,75
200.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	190.977	0,33
200.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	174.471	0,30
200.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	184.612	0,32
206.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	209.305	0,36
200.000	Banco de Credito e Inversiones SA*	3,50%	12/10/2027	191.669	0,33
880.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	795.608	1,38
205.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	199.611	0,35
200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	195.562	0,34
300.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	267.376	0,47
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	134.342	0,23
910.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	905.451	1,58
200.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	198.247	0,35
600.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	654.184	1,14
436.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	287.969	0,50
200.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	142.963	0,25

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 18,01% (31 dicembre 2023: 14,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
325.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	326.295	0,57
400.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,57%	21/01/2032	358.257	0,62
400.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	330.261	0,58
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,50%	03/06/2031	173.037	0,30
600.000	Metropolitan Bank & Trust Co*	5,50%	06/03/2034	597.788	1,04
292.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	274.579	0,48
200.000	NBK Tier 1 Ltd*	3,63%	31/12/2149	190.594	0,33
200.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	173.917	0,30
400.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,00%	23/04/2029	378.121	0,66
200.000	Sigma Finance Netherlands BV*	4,88%	27/03/2028	197.434	0,34
200.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	211.498	0,37
600.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	398.681	0,69
220.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	158.222	0,28
400.000	UltraTech Cement Ltd*	2,80%	16/02/2031	345.333	0,60
Totale Dollari statunitensi				9.278.863	16,14
Totale obbligazioni societarie				10.355.204	18,01
Titoli di Stato 72,67% (31 dicembre 2023: 74,18%)					
Peso cileni					
38.419.170	Bonos de la Tesoreria de la Republica*	1,90%	01/09/2030	37.315	0,06
75.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,30%	01/10/2028	67.295	0,12
55.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80%	01/10/2033	44.212	0,08
40.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,50%	01/03/2026	40.668	0,07
155.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	149.970	0,26
35.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	33.473	0,06
45.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00%	01/04/2033	46.153	0,08
20.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00%	01/01/2043	21.364	0,04
40.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	44.176	0,07
Totale Peso cileni				484.626	0,84
Peso colombiani					
294.100.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	59.871	0,10
1.338.300.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	249.466	0,43
1.452.700.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	257.840	0,45
335.400.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	56.736	0,10
828.200.000	Colombian TES*	7,75%	18/09/2030	163.508	0,29
298.000.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	52.371	0,09
777.100.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	190.809	0,33
Totale Peso colombiani				1.030.601	1,79

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 72,67% (31 dicembre 2023: 74,18%) (continua)					
Corone ceche					
2.810.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	96.795	0,17
2.200.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	78.167	0,14
7.900.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	277.450	0,48
680.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	19.107	0,03
2.550.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	90.399	0,16
1.870.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	59.577	0,10
3.410.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	119.076	0,21
3.160.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	124.705	0,22
720.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	29.516	0,05
490.000	Czech Republic Government Bond*	5,00%	30/09/2030	21.370	0,04
590.000	Czech Republic Government Bond*	5,50%	12/12/2028	25.919	0,04
130.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	6.068	0,01
Totale Corone ceche				948.149	1,65
Euro					
500.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	13/03/2032	533.683	0,93
410.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	469.664	0,82
200.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	218.085	0,38
233.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	258.698	0,45
210.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	236.511	0,41
650.000	Chile Government International Bond*	0,83%	02/07/2031	574.153	1,00
291.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	306.466	0,53
348.092	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	373.065	0,65
750.000	Indonesia Government International Bond*	0,90%	14/02/2027	741.871	1,29
1.960.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	1.770.522	3,08
187.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	194.494	0,34
400.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	397.560	0,69
300.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	302.722	0,53
350.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	317.915	0,55
250.000	Lithuania Government International Bond*	2,13%	01/06/2032	244.488	0,42
127.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	133.651	0,23
200.000	Mexico Government International Bond*	3,38%	23/02/2031	201.249	0,35
900.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	674.569	1,17
109.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	113.872	0,20
276.000	Republic of Poland Government International Bond*	4,25%	14/02/2043	296.563	0,52
337.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	266.059	0,46
500.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	430.554	0,75
1.225.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	1.092.107	1,90

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 72,67% (31 dicembre 2023: 74,18%) (continua)					
Euro (continua)					
247.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	267.007	0,46
Totale Euro				10.415.528	18,11
Fiorini ungheresi					
18.430.000	Hungary Government Bond*	2,25%	20/04/2033	34.099	0,06
13.810.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	29.780	0,05
143.260.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	342.524	0,60
30.280.000	Hungary Government Bond*	4,50%	27/05/2032	67.891	0,12
1.790.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	4.022	0,01
11.810.000	Hungary Government Bond*	6,75%	22/10/2028	30.174	0,05
20.690.000	Hungary Government Bond*	7,00%	24/10/2035	53.793	0,09
Totale Fiorini ungheresi				562.283	0,98
Rupie indiane					
42.600.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	503.292	0,88
18.900.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	225.250	0,39
14.500.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	174.013	0,30
34.730.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	422.701	0,73
9.100.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	103.275	0,18
19.800.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	13/07/2029	227.462	0,40
Totale Rupie indiane				1.655.993	2,88
Rupie indonesiane					
4.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,13%	15/04/2027	238.644	0,41
4.712.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	287.142	0,50
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	124.563	0,22
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	17.711	0,03
5.406.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	326.576	0,57
186.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	11.299	0,02
5.146.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	311.355	0,54
1.269.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	77.315	0,13
7.789.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	481.727	0,84
3.426.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	212.359	0,37
3.870.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	241.091	0,42
1.109.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	69.116	0,12
1.638.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	102.009	0,18
3.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	227.712	0,40
1.391.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	89.664	0,16

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 72,67% (31 dicembre 2023: 74,18%) (continua)					
Rupie indonesiane (continua)					
100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.795	0,01
131.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	9.018	0,01
Totale Rupie indonesiane				2.834.096	4,93
Ringgit malesi					
645.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	135.042	0,24
588.000	Malaysia Government Bond**	3,52%	20/04/2028	131.247	0,23
420.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	92.491	0,16
573.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	124.601	0,22
265.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	59.247	0,10
400.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	88.222	0,15
115.000	Malaysia Government Bond**	4,18%	16/05/2044	26.070	0,05
350.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	80.874	0,14
850.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	196.724	0,34
1.373.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	325.182	0,57
1.671.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	403.332	0,70
688.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	168.371	0,29
147.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,66%	31/03/2038	35.193	0,06
Totale Ringgit malesi				1.866.596	3,25
Peso messicani					
3.896.000	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	178.029	0,31
3.090.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	125.706	0,22
12.695.900	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	545.045	0,95
5.919.800	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	218.646	0,38
6.610.000	Mexican Bonos*	8,00%	24/05/2035	273.523	0,47
1.503.800	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	55.831	0,10
10.916.800	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	497.543	0,86
Totale Peso messicani				1.894.323	3,29
Sol peruviani					
199.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	44.369	0,08
313.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	82.659	0,15
56.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	13.597	0,02
565.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	149.315	0,26
494.000	Peruvian Government International Bond*	6,95%	12/08/2031	138.506	0,24
150.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	41.828	0,07
Totale Sol peruviani				470.274	0,82

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 72,67% (31 dicembre 2023: 74,18%) (continua)					
Peso filippini					
2.470.000	Philippine Government Bond*	6,25%	25/01/2034	42.927	0,08
7.840.000	Philippine Government Bond*	6,50%	19/05/2029	137.356	0,24
2.720.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	48.279	0,08
3.110.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	56.945	0,10
2.512.182	Philippine Government Bond*	8,00%	19/07/2031	47.660	0,08
Totale Peso filippini				333.167	0,58
Zloty polacchi					
807.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	154.898	0,27
1.603.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	299.626	0,52
340.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	79.227	0,14
735.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	158.423	0,28
143.000	Republic of Poland Government Bond**	3,25%	25/07/2025	34.458	0,06
262.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	61.678	0,11
1.086.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	267.169	0,46
1.368.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	353.912	0,61
Totale Zloty polacchi				1.409.391	2,45
Nuovi lei rumeni					
340.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	62.880	0,11
255.000	Romania Government Bond*	3,25%	24/06/2026	50.531	0,09
390.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	66.857	0,12
255.000	Romania Government Bond**	4,85%	25/07/2029	48.452	0,08
300.000	Romania Government Bond*	6,30%	25/04/2029	60.533	0,11
545.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	109.949	0,19
455.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	92.944	0,16
200.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	41.729	0,07
510.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	109.651	0,19
315.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	69.173	0,12
1.440.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	315.439	0,55
Totale Nuovi lei rumeni				1.028.138	1,79
Baht thailandesi					
2.430.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	70.410	0,12
3.700.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	99.267	0,17
908.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	27.796	0,05
62.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	1.873	0,00
2.232.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	71.448	0,13

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 72,67% (31 dicembre 2023: 74,18%) (continua)					
Baht thailandesi (continua)					
4.713.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	149.641	0,26
6.858.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	221.260	0,39
12.440.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	404.449	0,70
200.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	6.484	0,01
Totale Baht thailandesi				1.052.628	1,83
Dollari statunitensi					
340.000	Abu Dhabi Government International Bond*	5,50%	30/04/2054	334.265	0,58
259.000	Amazon Conservation DAC**	6,03%	16/01/2042	258.417	0,45
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	195.460	0,34
510.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	507.419	0,88
800.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	778.000	1,35
400.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	386.800	0,67
142.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	133.753	0,23
400.000	Chile Government International Bond*	3,50%	31/01/2034	345.272	0,60
200.000	Chile Government International Bond*	4,34%	07/03/2042	168.178	0,29
650.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	16/06/2034	620.626	1,08
390.000	Hungary Government International Bond*	7,63%	29/03/2041	432.654	0,75
775.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	965.656	1,68
220.000	Israel Government International Bond*	5,50%	12/03/2034	215.734	0,38
360.000	Israel Government International Bond*	5,75%	12/03/2054	329.805	0,58
200.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp**	5,13%	08/05/2029	200.060	0,35
200.000	Latvia Government International Bond*	5,13%	30/07/2034	195.020	0,34
200.000	Mexico Government International Bond*	3,50%	12/02/2034	159.603	0,28
1.256.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	965.990	1,68
780.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	735.955	1,28
1.100.000	Mexico Government International Bond*	6,35%	09/02/2035	1.077.174	1,88
250.000	Oriental Republic of Uruguay*	5,25%	10/09/2060	228.579	0,40
580.000	Panama Bonos del Tesoro*	6,38%	25/07/2033	521.466	0,91
400.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	280.575	0,49
588.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	346.181	0,60
437.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	406.507	0,71
200.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	200.981	0,35
1.890.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	2.251.368	3,91
300.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	271.700	0,47
221.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	214.340	0,37
174.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	160.406	0,28
130.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	116.195	0,20
280.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	257.767	0,45

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 72,67% (31 dicembre 2023: 74,18%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.290.000	Uruguay Government International Bond*	7,88%	15/01/2033	1.501.257	2,61
Totale Dollari statunitensi				15.763.163	27,42
Peso uruguaiani					
1.721.498	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	36.685	0,06
Totale Peso uruguaiani				36.685	0,06
Totale Titoli di Stato				41.785.641	72,67
Totale Investimenti				52.140.845	90,68

Contratti di cambio a termine 0,64% (31 dicembre 2023: 3,57%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
488.437.636 COP	110.163 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	501	0,00
669.709.536 COP	151.745 USD	13/01/2025	Goldman Sachs International	1	55	0,00
1.108.797.965 COP	249.135 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	2.082	0,00
96.595 EUR	39.960.465 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	1	147	0,00
230.144 EUR	980.130 PLN	17/01/2025	Citibank NA	2	1.275	0,00
44.620 EUR	1.121.855 CZK	17/01/2025	Goldman Sachs International	1	75	0,00
96.932 EUR	39.927.692 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	579	0,00
188.685 EUR	77.789.507 HUF	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	960	0,00
152.346.876 HUF	367.693 EUR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	29	0,00
220.485 MYR	49.112 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	353	0,00
319.734 MYR	71.183 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	548	0,00
2.452.475 RON	489.180 EUR	17/01/2025	BNP Paribas	6	3.163	0,01
350.251 RON	70.059 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	248	0,00
354.631 RON	70.937 EUR	17/01/2025	Deutsche Bank AG	1	250	0,00
826.013 RON	164.566 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	1.266	0,00
23.050.034 THB	676.562 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	2.854	0,01
3.677.476 THB	106.699 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.198	0,00
646.064 USD	613.925 EUR	05/02/2025	Barclays Bank Plc	1	9.482	0,02
32.319 USD	508.723.475 IDR	06/01/2025	BNP Paribas	1	768	0,00
241 USD	1.062 MYR	19/03/2025	BNP Paribas	1	3	0,00
131.264 USD	579.727 MYR	14/02/2025	BNP Paribas	1	1.365	0,00
102.762 USD	136.960 SGD	14/02/2025	BNP Paribas	1	2.191	0,00
101.310 USD	136.349 SGD	20/03/2025	Citibank NA	1	1.055	0,00
101.260 USD	144.939.819 KRW	20/03/2025	Citibank NA	1	2.912	0,01
295.685 USD	9.925.259 THB	09/01/2025	Citibank NA	2	4.477	0,01
1.201.787 USD	8.720.695 CNY	13/02/2025	Citibank NA	1	13.215	0,02
485.194 USD	460.849 EUR	03/01/2025	Citibank NA	2	7.984	0,01

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,64% (31 dicembre 2023: 3,57%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
152.402 USD	669.709.536 COP	13/01/2025	Citibank NA	1	603	0,00
102.942 USD	1.662.321.499 IDR	19/03/2025	Citibank NA	1	824	0,00
41.425 USD	654.359.050 IDR	06/01/2025	Citibank NA	1	841	0,00
1.114.677 USD	4.897.725.374 COP	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	5.016	0,01
232.057 USD	7.359.961 TWD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	8.198	0,02
276.710 USD	23.624.928 INR	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	2.655	0,01
371.810 USD	21.705.533 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	528	0,00
80.576 USD	1.259.569.775 IDR	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	2.457	0,01
85.776 USD	376.782.964 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	409	0,00
318.016 USD	310.969.238 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	5.618	0,01
160.780 USD	13.742.648 INR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	1.361	0,00
102.831 USD	458.596 MYR	26/02/2025	HSBC Bank Plc	1	26	0,00
115.403 USD	1.793.653.193 IDR	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	4.160	0,01
276.648 USD	23.624.928 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	2.593	0,01
36.065 USD	51.394.787 KRW	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	1.192	0,00
118.742 USD	3.872.177 THB	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	5.172	0,01
117.485 USD	3.924.573 THB	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.337	0,00
705.584 USD	674.431 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	7.211	0,01
605.469 USD	571.060 EUR	15/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	13.846	0,02
100.857 USD	3.434.498 THB	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	25	0,00
383.513 USD	6.022.859.541 IDR	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	9.972	0,02
103.415 USD	458.873 MYR	06/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	517	0,00
13.551.893 USD	12.860.863 EUR	04/02/2025	Standard Chartered Bank	1	216.972	0,38
43.628 USD	3.754.993 INR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	70	0,00
81.612 USD	1.668.686 MXN	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1.830	0,00
26.189 USD	114.085.593 COP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	341	0,00
<i>Classe con copertura AUD</i>						
204.462 USD	323.936 AUD	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	3.879	0,01
<i>Classe con copertura NOK</i>						
4.496 NOK	396 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
290.404 USD	3.222.234 NOK	13/03/2025	Citibank NA	2	6.740	0,01
510.439 USD	5.728.945 NOK	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6.099	0,01
3 USD	31 NOK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine ^{oo}					370.527	0,64

Contratti future 0,50% (31 dicembre 2023: 1,28%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(7)	Euro-BOBL Future March 2025	9.858	0,02
(46)	Euro-Bund Future March 2025	171.479	0,30

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future 0,50% (31 dicembre 2023: 1,28%) (continua)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(6)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	53.184	0,09
(43)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	48.086	0,08
6	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	703	0,00
(1)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	3.397	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti future *		286.707	0,50

Contratti di interest rate swap 0,16% (31 dicembre 2023: 0,03%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
MXN 4.279.674	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	17.966	0,03
MXN 3.689.545	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	16.221	0,03
MXN 2.474.111	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	10.965	0,02
MXN 2.369.982	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	28D MXIBOR	10.279	0,02
MXN 2.313.879	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	10.255	0,02
MXN 2.318.249	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	9.804	0,02
MXN 2.318.248	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	9.804	0,02
MXN 500.566	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	0,00%	1D TIIE + 24bps	2.162	0,00
MXN 3.689.545	13/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,69%	1D TIIE + 24bps	1.234	0,00
CLP 6.474.990	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	2,33%	1D CLICP	917	0,00
CLP 367.235.941	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	5,36%	1D CLICP	2	0,00
COP 203.427.620	08/08/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	7,81%	1D COOVIBR	1	0,00
COP 288.523.160	15/10/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	7,95%	1D COOVIBR	1	0,00
KRW 164.616.486	19/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	2,67%	3M KWDC	1	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap^{oo}						89.612	0,16

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	52.887.691	91,98

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (2,13%) (31 dicembre 2023: (0,43%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
763.633.701 COP	173.711 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(697)	(0,00)
1.167.697 CZK	46.543 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	(181)	(0,00)
79.375 EUR	396.742 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	2	(264)	(0,00)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (2,13%) (31 dicembre 2023: (0,43%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
613.925 EUR	645.207 USD	03/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(9.487)	(0,02)
38.301 EUR	40.261 USD	05/02/2025	Barclays Bank Plc	1	(546)	(0,00)
382.054 EUR	1.910.732 RON	17/01/2025	BNP Paribas	4	(1.499)	(0,00)
571.060 EUR	602.004 USD	15/01/2025	Citibank NA	1	(10.381)	(0,02)
143.285 EUR	717.778 RON	17/01/2025	Citibank NA	3	(808)	(0,00)
68.264 EUR	292.325 PLN	17/01/2025	Citibank NA	1	(10)	(0,00)
34.357 EUR	14.332.095 HUF	19/03/2025	Citibank NA	1	(246)	(0,00)
19.185 EUR	20.241 USD	03/01/2025	Goldman Sachs International	1	(375)	(0,00)
90.102 EUR	450.639 RON	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(358)	(0,00)
38.318 EUR	40.254 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(522)	(0,00)
58.257 EUR	61.598 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1.273)	(0,00)
22.835 EUR	9.515.761 HUF	19/03/2025	Standard Chartered Bank	1	(138)	(0,00)
1.049.874 EUR	1.094.311 USD	04/02/2025	Standard Chartered Bank	3	(5.738)	(0,01)
194.123 EUR	203.648 USD	17/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2.518)	(0,01)
3.427.954.972 IDR	224.494 USD	06/01/2025	BNP Paribas	1	(11.891)	(0,02)
3.813.125.400 IDR	234.763 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(520)	(0,00)
2.040.261.733 IDR	127.761 USD	06/01/2025	Citibank NA	2	(1.223)	(0,00)
1.149.232.329 IDR	72.930 USD	06/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(1.654)	(0,00)
896.658.263 IDR	56.266 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(1.183)	(0,00)
3.621.716.000 IDR	229.556 USD	06/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(4.936)	(0,01)
6.274.192 INR	73.398 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(616)	(0,00)
22.314.152 INR	258.865 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(15)	(0,00)
15.316.736 JPY	102.835 USD	06/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(4.672)	(0,01)
29.148.529 KZT	57.042 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	1	(3.390)	(0,01)
1.224.530 MXN	60.245 USD	04/02/2025	BNP Paribas	1	(1.698)	(0,00)
9.981.951 MXN	484.310 USD	04/02/2025	Citibank NA	2	(7.057)	(0,01)
2.729.940 MXN	134.347 USD	04/02/2025	Goldman Sachs International	1	(3.824)	(0,01)
2.729.128 MXN	132.790 USD	04/02/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2.306)	(0,01)
2.503.774 MYR	565.987 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(4.275)	(0,01)
491.138 MYR	110.187 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2)	(0,00)
1.128.257 PLN	263.809 EUR	17/01/2025	Citibank NA	2	(312)	(0,00)
137.253 SGD	102.813 USD	14/02/2025	Citibank NA	1	(2.027)	(0,01)
21.148.162 THB	652.413 USD	02/01/2025	Citibank NA	1	(32.141)	(0,06)
20.087.661 THB	596.729 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(4.630)	(0,01)
3.880.978 THB	121.432 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(7.604)	(0,01)
2.792.238 THB	83.135 USD	09/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(1.210)	(0,00)
39.866 THB	1.230 USD	02/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(61)	(0,00)
7.337.864 TWD	229.714 USD	22/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(6.527)	(0,01)
101.284 USD	451.530.376 COP	16/01/2025	BNP Paribas	1	(1.017)	(0,00)
108.647 USD	3.736.462 THB	09/01/2025	Citibank NA	1	(981)	(0,00)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (2,13%) (31 dicembre 2023: (0,43%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
274.578 USD	4.478.134.418 IDR	19/03/2025	Citibank NA	1	(517)	(0,00)
620.576 USD	21.196.829 THB	02/01/2025	HSBC Bank Plc	1	(1.123)	(0,00)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
16.127.603 AUD	10.419.077 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(432.759)	(0,74)
353.276 AUD	228.284 USD	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(9.533)	(0,02)
<i>Classe con copertura NOK</i>						
300.413.684 NOK	27.074.827 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(628.352)	(1,09)
4.633.741 NOK	417.707 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(9.782)	(0,02)
160.994 NOK	14.405 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(232)	(0,00)
12.528 USD	142.858 NOK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(48)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.223.159)	(2,12)

Contratti future (0,41%) (31 dicembre 2023: (0,55%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
20	Euro-BOBL Future March 2025	(19.669)	(0,03)
1	Euro-Schatz Future March 2025	(383)	(0,00)
58	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(26.281)	(0,05)
29	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(76.578)	(0,13)
30	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(115.599)	(0,20)
Totale Perdita non realizzata su contratti future *		(238.510)	(0,41)

Contratti di credit default swap (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD 676.577	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.IG.42.V1	(4.783)	(0,01)
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				(4.783)	(0,01)

¹Swap compensati a livello centrale.

Contratti di interest rate swap (0,19%) (31 dicembre 2023: (0,06%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
KRW 743.496.739	19/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,69%	3M KWDC	(0)	(0,00)
CLP 130.694.684	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	6,12%	1D CLICP	(6)	(0,00)
HUF 4.379.518	21/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,18%	6M BUBOR	(167)	(0,00)
MXN 2.313.879	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	9,26%	1D TIIE + 24bps	(412)	(0,00)
MXN 500.566	09/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,77%	1D TIIE + 24bps	(524)	(0,00)
CLP 17.013.289	09/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	1,24%	1D CLICP	(533)	(0,00)
CLP 94.826.734	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Incasso	7,51%	1D CLICP	(652)	(0,00)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di interest rate swap (0,19%) (31 dicembre 2023: (0,06%)) (continua)

	Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
CZK	3.065.321	11/07/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	3,81%	6M PRIBOR	(785)	(0,00)
CZK	3.698.242	08/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	3,50%	6M PRIBOR	(917)	(0,00)
MXN	2.369.982	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	9,77%	1D TIIE + 24bps	(1.258)	(0,00)
MXN	2.318.248	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,91%	1D TIIE + 24bps	(1.481)	(0,00)
MXN	2.318.249	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,94%	1D TIIE + 24bps	(1.503)	(0,00)
HUF	26.407.856	10/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,48%	6M BUBOR	(1.772)	(0,00)
HUF	51.801.768	11/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	6,26%	6M BUBOR	(2.014)	(0,00)
MXN	500.566	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(2.171)	(0,01)
MXN	2.474.111	03/09/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,80%	1D TIIE + 24bps	(2.786)	(0,01)
MXN	4.279.674	26/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	8,71%	1D TIIE + 24bps	(4.873)	(0,01)
MXN	2.369.982	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	1D TIIE + 24bps	(10.234)	(0,02)
MXN	2.313.879	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(10.282)	(0,02)
MXN	2.474.111	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(10.994)	(0,02)
MXN	3.689.545	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(16.272)	(0,03)
MXN	4.279.674	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(18.031)	(0,03)
MXN	4.636.497	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,00%	28D MXIBOR	(19.691)	(0,04)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap[∞]							(107.358)	(0,19)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.573.810)	(2,73)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	51.313.881	89,25
Altro patrimonio netto	6.182.827	10,75
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	57.496.708	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	46.678.340	78,84
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	5.462.505	9,23
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	48.197	0,08
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(875.161)	(1,48)
Totale Investimenti	51.313.881	86,67

Emerging Markets Equity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 97,83% (31 dicembre 2023: 96,27%)			
Real brasiliani			
181.647	Banco BTG Pactual SA*	799.056	0,76
66.895	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP*	956.884	0,92
149.830	Embraer SA*	1.374.155	1,31
124.827	Petroleo Brasileiro SA - Preferred Shares*	738.287	0,71
Totale Real brasiliani		3.868.382	3,70
Yuan renminbi cinesi			
30.100	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A*	1.090.595	1,04
10.400	NAURA Technology Group Co Ltd Class A*	553.892	0,53
247.000	Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd Class A*	1.034.900	0,99
61.100	Proya Cosmetics Co Ltd Class A*	704.920	0,68
16.800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A*	583.532	0,56
110.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A*	1.089.287	1,04
Totale Yuan renminbi cinesi		5.057.126	4,84
Euro			
624.884	Alpha Services & Holdings SA*	1.046.308	1,00
Totale Euro		1.046.308	1,00
Dollari di Hong Kong			
266.624	Alibaba Group Holding Ltd*	2.828.265	2,71
25.500	BYD Co Ltd - H Shares*	875.173	0,84
2.039.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	1.700.927	1,63
273.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares*	1.408.351	1,35
47.950	JD.com Inc Class A*	839.501	0,80
103.000	Meituan Class B*	2.011.483	1,92
77.600	Midea Group Co Ltd*	754.727	0,72
145.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	859.590	0,82
103.400	Tencent Holdings Ltd*	5.550.731	5,31
294.400	Xiaomi Corp Class B*	1.307.526	1,25
Totale Dollari di Hong Kong		18.136.274	17,35
Fiorini ungheresi			
20.881	OTP Bank Nyrt*	1.140.975	1,09
33.893	Richter Gedeon Nyrt*	887.629	0,85
Totale Fiorini ungheresi		2.028.604	1,94
Rupie indiane			
97.780	Anant Raj Ltd*	975.987	0,93

Emerging Markets Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 97,83% (31 dicembre 2023: 96,27%) (continua)			
Rupie indiane (continua)			
9.819	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	836.775	0,80
231.314	ASK Automotive Ltd*	1.282.965	1,23
58.496	AurionPro Solutions Ltd*	1.180.664	1,13
165.784	Bharat Electronics Ltd*	568.339	0,54
32.294	Bharti Airtel Ltd*	601.040	0,57
47.059	Cholamandalam Investment & Finance Co Ltd*	652.894	0,62
115.247	CMS Info Systems Ltd*	659.602	0,63
176.805	Dam Capital Advisors Ltd**	787.854	0,76
18.247	Doms Industries Ltd*	558.405	0,53
10.943	Hindustan Aeronautics Ltd*	534.408	0,51
51.138	ICICI Bank Ltd*	766.648	0,73
65.363	IndusInd Bank Ltd*	733.536	0,70
22.232	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd*	476.106	0,46
10.627	Kaynes Technology India Ltd*	919.783	0,88
4.989	KEI Industries Ltd*	258.145	0,25
11.747	Larsen & Toubro Ltd*	495.319	0,47
33.623	Mahindra & Mahindra Ltd*	1.184.019	1,13
120.104	PDS Ltd*	812.957	0,78
80.468	PNB Housing Finance Ltd*	827.108	0,79
125.122	Premier Energies Ltd*	1.979.562	1,89
47.984	Reliance Industries Ltd*	681.532	0,65
663.892	SBFC Finance Ltd*	703.333	0,67
1.363.624	SpiceJet Ltd*	883.824	0,85
40.079	Sun Pharmaceutical Industries Ltd*	884.780	0,85
72.185	Tbo Tek Ltd*	1.462.523	1,40
340	Unimech Aerospace & Manufacturing Ltd**	5.465	0,01
41.533	Venus Pipes & Tubes Ltd*	730.107	0,70
5.535	Voltamp Transformers Ltd*	654.270	0,63
87.318	XPRO India Ltd*	1.518.640	1,45
26.249	Yasho Industries Ltd*	607.064	0,58
	Totale Rupie indiane	25.223.654	24,12
Rupie indonesiane			
4.676.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	1.258.601	1,20
	Totale Rupie indonesiane	1.258.601	1,20
Yen giapponesi			
2.300	Disco Corp*	610.856	0,58
	Totale Yen giapponesi	610.856	0,58

Emerging Markets Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 97,83% (31 dicembre 2023: 96,27%) (continua)			
Peso messicani			
143.955	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	930.218	0,89
Totale Peso messicani		930.218	0,89
Nuovi dollari taiwanesi			
43.000	Accton Technology Corp*	1.013.863	0,97
330.000	ASE Technology Holding Co Ltd*	1.630.649	1,56
82.000	Delta Electronics Inc*	1.076.759	1,03
431.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd*	1.175.293	1,12
264.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	1.481.676	1,42
35.000	MediaTek Inc*	1.510.622	1,45
Totale Nuovi dollari taiwanesi		7.888.862	7,55
Peso filippini			
432.890	BDO Unibank Inc*	1.070.871	1,02
Totale Peso filippini		1.070.871	1,02
Zloty polacchi			
136.200	Zabka Group SA*	634.738	0,61
Totale Zloty polacchi		634.738	0,61
Sterline britanniche			
22.398	Rio Tinto Plc*	1.324.861	1,27
Totale Sterline britanniche		1.324.861	1,27
Riyal dell'Arabia Saudita			
70.414	Al Rajhi Bank*	1.772.812	1,70
Totale Riyal dell'Arabia Saudita		1.772.812	1,70
Rand sudafricani			
47.573	Bid Corp Ltd*	1.085.507	1,04
91.273	Standard Bank Group Ltd*	1.072.639	1,02
Totale Rand sudafricani		2.158.146	2,06
Won sudcoreani			
13.704	DB Insurance Co Ltd*	952.158	0,91
3.098	HD Hyundai Electric Co Ltd*	796.518	0,76
5.067	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd*	779.252	0,75
19.500	Kia Corp*	1.319.556	1,26
51.303	Samsung Electronics Co Ltd*	1.830.841	1,75
21.235	Sanil Electric Co Ltd*	974.610	0,93

Emerging Markets Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo		Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 97,83% (31 dicembre 2023: 96,27%) (continua)				
Won sudcoreani (continua)				
11.956	SK Hynix Inc*		1.370.042	1,31
Totale Won sudcoreani			8.022.977	7,67
Dirham degli Emirati Arabi Uniti				
269.832	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC*		1.015.254	0,97
1.338.202	Adnoc Gas Plc*		1.278.798	1,22
Totale Dirham degli Emirati Arabi Uniti			2.294.052	2,19
Dollari statunitensi				
5.776	Credicorp Ltd*		1.058.856	1,01
660	MercadoLibre Inc*		1.122.290	1,07
11.684	NetEase Inc ADR*		1.042.330	1,00
14.580	NVIDIA Corp*		1.957.948	1,87
2.452	Onto Innovation Inc*		408.675	0,39
11.595	PDD Holdings Inc ADR*		1.124.599	1,08
50.699	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*		10.012.546	9,57
11.255	Trip.com Group Ltd ADR*		772.768	0,74
16.246	Yum China Holdings Inc*		782.570	0,75
Totale Dollari statunitensi			18.282.582	17,48
Dong vietnamiti				
709.900	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank*		686.641	0,66
Totale Dong vietnamiti			686.641	0,66
Totale Azioni			102.296.565	97,83
Fondi comuni d'investimento immobiliare 0,83% (31 dicembre 2023: 0,53%)				
Peso messicani				
595.975	FIBRA Macquarie Mexico		869.911	0,83
Totale Fondi comuni d'investimento immobiliare *			869.911	0,83
Titoli di partecipazione 3,01% (31 dicembre 2023: 0,00%)				
Dollari statunitensi				
115.349	Unimech Aerospace & Manufacturing Ltd	09/01/2026	1.854.247	1,77
38.746	WAAREE Energies Ltd	05/11/2025	1.291.899	1,24
Totale Titoli di partecipazione **			3.146.146	3,01
Totale Investimenti			106.312.622	101,67

Emerging Markets Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,84% (31 dicembre 2023: 1,40%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
153 AUD	94 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
196.912 USD	300.400 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	10.915	0,01
3.988.155 USD	5.922.540 AUD	16/01/2025	UBS AG	3	321.146	0,31
103.741 USD	156.850 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	6.625	0,01
<i>Classe con copertura CAD</i>						
390.722 USD	549.280 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	8.614	0,01
718.443 USD	993.188 CAD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	7	27.526	0,03
625.790 USD	877.364 CAD	16/01/2025	UBS AG	6	15.448	0,01
68.476 USD	95.231 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2.228	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
7.066 EUR	7.320 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
189.865 USD	176.405 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	7.101	0,01
712.056 USD	668.499 EUR	16/01/2025	UBS AG	10	19.458	0,02
4.795.752 USD	4.371.632 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	37	266.517	0,25
<i>Classe con copertura GBP</i>						
8.939 USD	6.947 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	240	0,00
5.735 USD	4.512 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	84	0,00
39.134 USD	30.575 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	10	846	0,00
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
1.985.965 USD	35.228.678 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	14	121.357	0,12
66.501 USD	1.219.557 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	1.952	0,00
1.213.600 USD	21.704.271 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	49	64.816	0,06
1.157 ZAR	61 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine ^{oo}					874.873	0,84
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					107.187.495	102,51

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,88%) (31 dicembre 2023: (0,87%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
148.743 AUD	97.847 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(5.751)	(0,00)
8.319.049 AUD	5.601.008 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(450.171)	(0,43)
286.128 AUD	184.332 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	54	(7.173)	(0,01)
7.648 USD	12.369 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(10)	(0,00)
<i>Classe con copertura CAD</i>						
16.061.662 CAD	11.776.432 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(603.069)	(0,58)

Emerging Markets Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,88%) (31 dicembre 2023: (0,87%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura CAD (continua)</i>						
203.602 CAD	143.874 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	(2.238)	(0,00)
320.770 CAD	232.532 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(9.388)	(0,01)
50.172 USD	72.201 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	(54)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
319.825 EUR	341.001 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(9.647)	(0,01)
8.253.372 EUR	9.093.522 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(542.612)	(0,52)
199.139 EUR	213.257 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	(6.942)	(0,01)
19.100 USD	18.445 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(10)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.505 GBP	1.902 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(17)	(0,00)
2.905 GBP	3.724 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(87)	(0,00)
150.751 GBP	197.323 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	15	(8.543)	(0,01)
2.296 USD	1.835 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
715 USD	571 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
8.793 USD	166.446 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(17)	(0,00)
71.468.416 ZAR	4.036.988 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	(254.256)	(0,24)
17.741.557 ZAR	1.004.451 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	62	(65.414)	(0,06)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.965.401)	(1,88)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(1.965.401)	(1,88)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					105.222.094	100,63
Altre passività nette					(656.999)	(0,63)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					104.565.095	100,00
Analisi del Portafoglio					USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					102.373.157	92,43
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato					3.939.465	3,56
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC					(1.090.528)	(0,98)
Totale Investimenti					105.222.094	95,01

Euro Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 47,08% (31 dicembre 2023: 45,11%)					
Euro					
200.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	196.183	0,28
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	102.568	0,15
300.000	AccorInvest Group SA*	5,50%	15/11/2031	307.311	0,44
100.000	Achmea Bank NV*	2,75%	10/12/2027	99.839	0,14
279.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	306.383	0,44
200.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	203.750	0,29
100.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	92.979	0,13
110.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	114.166	0,16
200.000	ArcelorMittal SA*	3,50%	13/12/2031	196.875	0,28
100.000	Arkema SA*	3,50%	12/09/2034	99.148	0,14
200.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	186.674	0,27
200.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	197.430	0,28
400.000	ASR Nederland NV*	6,63%	31/12/2149	420.280	0,60
400.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	383.916	0,55
500.000	Banco BPM SpA*	3,38%	24/01/2030	509.879	0,72
300.000	Banco BPM SpA*	3,88%	09/09/2030	304.527	0,43
300.000	Banco BPM SpA*	4,50%	26/11/2036	303.029	0,43
200.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13%	03/09/2030	205.599	0,29
100.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	99.815	0,14
90.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,88%	31/12/2149	89.793	0,13
100.000	Barclays Plc*	3,94%	31/01/2036	100.393	0,14
179.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	176.212	0,25
400.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl*	4,03%	07/06/2036	413.022	0,59
100.000	BNP Paribas Fortis SA*	3,75%	30/10/2028	104.160	0,15
350.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	2,52%	29/10/2027	350.811	0,50
100.000	BNP Paribas SA*	0,50%	04/06/2026	98.971	0,14
200.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	199.178	0,28
600.000	BPCE SA*	4,13%	08/03/2033	614.561	0,87
400.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	406.436	0,58
1.800.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,13%	23/02/2033	1.815.785	2,58
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	101.513	0,14
150.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	155.424	0,22
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00%	10/03/2033	1.001.009	1,42
100.000	Citycon Treasury BV*	5,00%	11/03/2030	100.703	0,14
100.000	Citycon Treasury BV*	6,50%	08/03/2029	106.309	0,15
200.000	Comcast Corp*	3,55%	26/09/2036	200.815	0,29
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	94.420	0,13

Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 47,08% (31 dicembre 2023: 45,11%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25%	24/10/2025	100.608	0,14
200.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	159.250	0,23
400.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	384.500	0,55
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	2,88%	12/01/2034	99.064	0,14
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	3,00%	11/12/2032	200.819	0,29
400.000	Crelan SA*	5,38%	30/04/2035	420.294	0,60
300.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	330.161	0,47
400.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	376.850	0,54
100.000	Danske Bank A/S*	1,38%	12/02/2030	99.760	0,14
300.000	Electricite de France SA*	4,75%	17/06/2044	315.041	0,45
200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	195.456	0,28
100.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	105.688	0,15
300.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	327.193	0,46
200.000	Fiber Bidco SpA*	6,68%	15/01/2030	201.941	0,29
200.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	199.887	0,28
200.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	206.531	0,29
380.000	Grifols SA*	2,25%	15/11/2027	363.654	0,52
200.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	202.591	0,29
279.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	207.388	0,29
500.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	31/12/2149	486.706	0,69
279.000	Iceland Bondco Plc**	8,52%	15/12/2027	282.854	0,40
300.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	310.752	0,44
209.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	177.171	0,25
1.217.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	1.187.641	1,69
340.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50%	15/10/2031	340.130	0,48
361.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	15/03/2028	366.041	0,52
1.560.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88%	28/12/2029	1.590.396	2,26
200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	200.109	0,28
300.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	314.853	0,45
100.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	99.851	0,14
200.000	Linde Plc*	3,50%	04/06/2034	204.336	0,29
200.000	Luminor Bank AS*	5,40%	14/10/2035	203.650	0,29
279.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	207.994	0,30
400.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	417.932	0,59
300.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	301.510	0,43
500.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	512.348	0,73
300.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	296.897	0,42

Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 47,08% (31 dicembre 2023: 45,11%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	98.243	0,14
150.000	National Australia Bank Ltd*	3,15%	05/02/2031	152.788	0,22
100.000	NIBC Bank NV*	4,50%	12/06/2035	100.033	0,14
200.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	206.742	0,29
400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	414.796	0,59
200.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	209.532	0,30
100.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	3,00%	19/08/2031	99.044	0,14
279.000	Picard Groupe SAS**	6,38%	01/07/2029	290.880	0,41
279.000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25%	11/10/2028	296.481	0,42
100.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	105.390	0,15
300.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	300.361	0,43
400.000	PVH Corp*	4,13%	16/07/2029	411.688	0,59
200.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	187.610	0,27
100.000	RCI Banque SA*	5,50%	09/10/2034	102.331	0,15
279.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	295.574	0,42
200.000	SCOR SE*	6,00%	31/12/2149	203.125	0,29
400.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	447.135	0,64
430.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	404.162	0,57
400.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	398.893	0,57
100.000	Stellantis NV*	3,50%	19/09/2030	99.695	0,14
300.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	298.380	0,42
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	103.753	0,15
200.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	203.443	0,29
200.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38%	15/07/2029	207.363	0,29
300.000	TenneT Holding BV*	0,88%	16/06/2035	241.654	0,34
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	410.440	0,58
400.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	401.421	0,57
775.000	Toronto-Dominion Bank*	2,86%	15/04/2031	777.351	1,10
379.000	Toronto-Dominion Bank*	3,36%	16/02/2027	379.017	0,54
200.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	205.267	0,29
100.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	101.623	0,14
650.000	UBS Group AG*	2,13%	13/10/2026	646.010	0,92
100.000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88%	10/11/2028	100.718	0,14
400.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	406.144	0,58
400.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	408.187	0,58
100.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	19/11/2031	100.034	0,14
400.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	402.374	0,57

Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 47,08% (31 dicembre 2023: 45,11%) (continua)					
Euro (continua)					
379.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	369.249	0,52
100.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	100.750	0,14
Total Corporate Bonds				33.145.394	47,08
Titoli di Stato 49,15% (31 dicembre 2023: 51,07%)					
Euro					
100.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	99.806	0,14
400.000	Adif Alta Velocidad*	3,25%	31/05/2029	404.713	0,58
175.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,08%	12/03/2030	169.378	0,24
50.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46%	30/04/2034	51.262	0,07
400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88%	13/03/2035	398.942	0,57
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	102.830	0,15
379.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	384.731	0,55
1.000.000	Bpifrance SACA*	2,88%	25/11/2029	1.001.934	1,42
400.000	Bpifrance SACA*	3,38%	25/05/2034	402.514	0,57
154.000	Bulgaria Government International Bond†	3,63%	05/09/2032	157.761	0,22
189.000	Bulgaria Government International Bond†	4,13%	23/09/2029	198.608	0,28
252.000	Bulgaria Government International Bond†	4,38%	13/05/2031	269.782	0,38
239.000	Bulgaria Government International Bond†	4,88%	13/05/2036	262.845	0,37
348.378	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,25%	15/08/2048	268.243	0,38
700.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,88%	12/07/2031	722.987	1,03
310.000	Denmark Government International Bond†	2,25%	02/10/2026	309.955	0,44
78.000	European Financial Stability Facility*	2,88%	16/02/2033	79.094	0,11
339.566	European Stability Mechanism*	1,00%	23/06/2027	328.928	0,47
510.000	European Stability Mechanism*	2,38%	30/09/2027	510.973	0,73
3.163.984	European Stability Mechanism*	2,63%	18/09/2029	3.186.377	4,53
173.558	European Union*	2,00%	04/10/2027	172.308	0,25
451.000	European Union*	2,50%	04/12/2031	446.632	0,63
222.602	European Union*	3,00%	04/12/2034	224.465	0,32
2.661.698	European Union*	3,13%	04/12/2030	2.740.430	3,89
2.118.346	European Union*	3,25%	04/07/2034	2.184.661	3,10
86.779	European Union*	3,25%	04/02/2050	85.796	0,12
373.523	European Union*	3,38%	04/10/2038	383.554	0,55
147.145	European Union*	4,00%	04/04/2044	160.930	0,23
264.182	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/05/2072	90.715	0,13
183.093	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	93.299	0,13
40.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2034	33.913	0,05

Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli di Stato 49,15% (31 dicembre 2023: 51,07%) (continua)					
Euro (continua)					
2.439.312	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	1.591.024	2,26
42.146	French Republic Government Bond OAT*	1,75%	25/05/2066	25.617	0,04
447.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	452.298	0,64
152.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13%	15/06/2054	158.062	0,23
546.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	593.958	0,84
55.000	Instituto de Credito Oficial†	3,80%	31/05/2029	57.626	0,08
82.966	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	58.346	0,08
57.714	Ireland Government Bond*	3,00%	18/10/2043	59.012	0,08
322.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20%	15/08/2025	319.685	0,45
299.206	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	298.701	0,42
414.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	334.682	0,48
240.139	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	22/11/2028	238.432	0,34
380.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	379.018	0,54
222.710	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	223.798	0,32
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,50%	01/12/2032	1.140.361	1,62
471.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,00%	01/08/2029	476.501	0,68
540.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40%	28/03/2025	540.913	0,77
667.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2027	682.848	0,97
275.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/02/2035	283.303	0,40
357.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05%	30/10/2037	371.810	0,53
207.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15%	01/10/2039	214.535	0,31
238.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	243.795	0,35
316.449	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,35%	22/06/2032	265.106	0,38
186.276	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40%	22/06/2040	121.772	0,17
293.847	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	243.285	0,35
166.322	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,00%	22/06/2033	168.013	0,24
450.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	393.505	0,56
380.000	Lithuania Government International Bond*	3,50%	13/02/2034	388.791	0,55
438.484	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	411.307	0,58
88.830	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,95%	15/06/2029	87.752	0,13
209.000	Republic of Austria Government Bond*	0,90%	20/02/2032	185.691	0,26
518.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	521.481	0,74
412.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	22/10/2039	415.083	0,59
197.000	Romanian Government International Bond**	2,88%	26/05/2028	189.113	0,27
258.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	252.295	0,36
285.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	297.457	0,42
329.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	355.011	0,50
-					
-					
-					

Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli di Stato 49,15% (31 dicembre 2023: 51,07%) (continua)					
Euro (continua)					
1.800.000	SFIL SA*	3,13%	17/09/2029	1.820.306	2,59
240.000	Slovakia Government Bond*	3,00%	06/11/2031	240.667	0,34
928.242	Slovakia Government Bond*	3,75%	06/03/2034	956.337	1,36
447.740	Slovakia Government Bond*	3,75%	23/02/2035	460.343	0,65
264.000	Slovenia Government Bond*	3,00%	10/03/2034	263.601	0,37
146.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	126.167	0,18
445.000	Spain Government Bond*	1,25%	31/10/2030	411.893	0,59
71.000	Spain Government Bond*	2,90%	31/10/2046	64.403	0,09
190.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	193.482	0,27
71.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	72.323	0,10
435.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	454.656	0,65
41.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	43.229	0,06
123.000	Spain Government Bond*	4,20%	31/01/2037	135.219	0,19
458.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13%	04/06/2031	392.266	0,55
Totale Titoli di Stato				34.603.245	49,15
Totale Investimenti				67.748.639	96,23

Contratti future 0,20% (31 dicembre 2023: 0,31%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
(47)	Euro-Bund Future March 2025	141.000	0,20
Totale Profitto non realizzato su contratti future *		141.000	0,20

Contratti di interest rate swap 0,00% (31 dicembre 2023: 0,07%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
EUR 565.000	25/10/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,12%	1D ESTR	1.698	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap^{oo}						1.698	0,00

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

				Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				67.891.337	96,43

Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future (0,32%) (31 dicembre 2023: (0,18%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
30	Euro-BOBL Future March 2025	(26.350)	(0,04)
20	Euro-BTP Future March 2025	(52.120)	(0,07)
10	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(79.000)	(0,11)
12	Euro-OAT Future March 2025	(30.240)	(0,04)
138	Euro-Schatz Future March 2025	(39.160)	(0,06)
Totale Perdita non realizzata su contratti future *		(226.870)	(0,32)

Contratti di interest rate swap (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,04%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
EUR 801.196	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,22%	6M EURIBOR	(6.230)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap[∞]						(6.230)	(0,01)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.**Contratti di credit default swap (0,34%) (31 dicembre 2023: (0,52%))**

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo EUR	% del P.N.
EUR 3.050.000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S42.V1	(239.328)	(0,34)
Valore equo su contratti di credit default swap[∞]				(239.328)	(0,34)

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(472.428)	(0,67)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	67.418.909	95,76
Altro patrimonio netto	2.981.623	4,24
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	70.400.532	100,00

Analisi del Portafoglio	EUR	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	60.802.521	85,64
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	6.946.118	9,78
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	(85.870)	(0,12)
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(243.860)	(0,34)
Totale Investimenti	67.418.909	94,96

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 4,51% (31 dicembre 2023: 0,46%)					
Euro					
100.000	Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. Series 2024-1 Class B	4,06%	29/12/2036	100.404	0,11
164.483	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	3,55%	15/12/2033	164.694	0,19
96.361	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,97%	19/03/2038	96.507	0,11
244.112	Brignole Co Series 2024 Class C	4,80%	24/02/2042	246.229	0,28
186.171	Brignole CQ Series 2024 Class B	4,33%	24/09/2040	186.874	0,21
200.000	Golden Bar Securitisation S.r.l. Series 2024-1 Class C	4,99%	22/09/2043	201.452	0,23
376.000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	5,21%	25/10/2064	368.213	0,42
530.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	4,40%	24/01/2063	531.925	0,60
100.000	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	3,80%	25/02/2043	99.916	0,11
100.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	4,15%	25/04/2037	100.174	0,11
100.000	Quarzo S.r.l. Series 2024-1 Class C	5,19%	15/06/2041	101.099	0,11
100.000	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	4,05%	15/09/2033	100.315	0,11
400.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	4,49%	24/12/2078	401.567	0,45
600.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class A	4,03%	27/10/2042	600.523	0,68
200.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	4,65%	27/10/2042	200.273	0,23
500.000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	4,21%	17/11/2036	496.482	0,56
Totale titoli garantiti da attività (ABS) **				3.996.647	4,51
Obbligazioni societarie 46,56% (31 dicembre 2023: 54,54%)					
Corone danesi					
500.000	Jyske Realkredit A/S*	4,00%	01/10/2056	66.598	0,08
3.200.000	Nykredit Realkredit AS*	3,50%	01/10/2053	420.038	0,47
4.088.934	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2053	551.604	0,62
343.000	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2056	45.912	0,05
25.188.649	Nykredit Realkredit AS Series REGS*	4,00%	01/10/2056	3.388.856	3,83
Totale Corone danesi				4.473.008	5,05
Euro					
200.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	196.183	0,22
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	102.568	0,12
400.000	AccorInvest Group SA*	5,50%	15/11/2031	409.748	0,46
100.000	Achmea Bank NV*	2,75%	10/12/2027	99.839	0,11
200.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	219.630	0,25
300.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	305.625	0,35
250.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	232.447	0,26
150.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	155.681	0,18
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95%	17/07/2026	102.325	0,12
200.000	ArcelorMittal SA*	3,50%	13/12/2031	196.875	0,22
200.000	Arkema SA*	1,50%	31/12/2149	194.699	0,22

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 46,56% (31 dicembre 2023: 54,54%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	Arkema SA*	3,50%	12/09/2034	99.148	0,11
300.000	Aroundtown Finance Sarl*	7,13%	31/12/2149	294.805	0,33
300.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	280.010	0,32
200.000	Aroundtown SA*	1,45%	09/07/2028	185.617	0,21
300.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	296.145	0,33
300.000	ASR Nederland NV*	6,63%	31/12/2149	315.210	0,36
300.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	287.937	0,33
200.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	179.342	0,20
760.000	Banco BPM SpA*	3,38%	24/01/2030	775.017	0,88
300.000	Banco BPM SpA*	3,88%	09/09/2030	304.527	0,34
300.000	Banco BPM SpA*	4,50%	26/11/2036	303.029	0,34
100.000	Banco BPM SpA**	5,00%	18/06/2034	103.593	0,12
200.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13%	03/09/2030	205.599	0,23
400.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	399.261	0,45
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,88%	31/12/2149	199.540	0,23
100.000	Barclays Plc*	3,94%	31/01/2036	100.393	0,11
100.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	110.502	0,13
400.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	2,52%	29/10/2027	400.927	0,45
300.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	298.767	0,34
100.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	101.609	0,11
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,00%	11/01/2030	100.996	0,11
500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	507.564	0,57
150.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	155.424	0,18
700.000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00%	10/03/2033	700.706	0,79
100.000	Citycon Treasury BV*	5,00%	11/03/2030	100.703	0,11
200.000	Citycon Treasury BV*	6,50%	08/03/2029	212.617	0,24
200.000	Comcast Corp*	3,55%	26/09/2036	200.815	0,23
300.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	283.261	0,32
200.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	159.250	0,18
400.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	384.500	0,43
300.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	301.979	0,34
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	2,75%	08/12/2027	100.356	0,11
400.000	Crelan SA*	5,38%	30/04/2035	420.294	0,48
200.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	220.107	0,25
300.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	282.638	0,32
100.000	Duomo Bidco SpA**	7,30%	15/07/2031	100.910	0,11
200.000	Electricite de France SA*	2,88%	31/12/2149	195.722	0,22
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	85.421	0,10
200.000	Enel SpA*	1,88%	31/12/2149	175.412	0,20

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 46,56% (31 dicembre 2023: 54,54%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	104.947	0,12
100.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	105.688	0,12
300.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	327.193	0,37
608.000	European Investment Bank†	2,88%	15/10/2031	621.226	0,70
100.000	Fiber Bidco SpA*	6,68%	15/01/2030	100.971	0,11
200.000	Forvia SE†	5,50%	15/06/2031	199.887	0,23
200.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	206.531	0,23
100.000	Goldstory SAS†	7,06%	01/02/2030	100.980	0,11
166.000	Grand City Properties Finance Sarl†	6,13%	31/12/2149	164.635	0,19
100.000	Grand City Properties SA†	1,50%	31/12/2149	95.803	0,11
300.000	Grifols SA†	2,25%	15/11/2027	287.095	0,32
200.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	202.591	0,23
200.000	Grupo Antolin-Irausa SA†	3,50%	30/04/2028	148.665	0,17
600.000	Heimstaden Bostad AB†	3,38%	31/12/2149	584.047	0,66
400.000	Iceland Bondco Plc**	8,52%	15/12/2027	405.526	0,46
300.000	Islandsbanki HF†	4,63%	27/03/2028	310.752	0,35
100.000	Italmatch Chemicals SpA†	10,00%	06/02/2028	105.894	0,12
879.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau†	0,75%	28/06/2028	833.177	0,94
277.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau†	2,50%	15/10/2031	277.106	0,31
1.325.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau†	2,63%	26/04/2029	1.337.111	1,51
260.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau†	2,75%	15/03/2028	263.630	0,30
450.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau†	2,75%	20/02/2031	456.320	0,52
300.000	Landsbankinn HF†	3,75%	08/10/2029	300.164	0,34
300.000	Landsbankinn HF†	5,00%	13/05/2028	314.853	0,36
190.000	Landsbankinn HF†	6,38%	12/03/2027	201.738	0,23
100.000	Leasys SpA†	3,38%	25/01/2029	99.851	0,11
200.000	Luminor Bank AS†	5,40%	14/10/2035	203.650	0,23
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	74.550	0,08
281.000	Medtronic Inc†	4,15%	15/10/2053	293.597	0,33
300.000	Mobico Group Plc†	4,88%	26/09/2031	301.510	0,34
400.000	Morgan Stanley†	3,96%	21/03/2035	409.878	0,46
200.000	Motability Operations Group Plc†	4,00%	17/01/2030	207.282	0,23
200.000	MSD Netherlands Capital BV†	3,75%	30/05/2054	197.932	0,22
400.000	National Australia Bank Ltd†	2,35%	30/08/2029	392.973	0,44
100.000	National Australia Bank Ltd†	3,15%	05/02/2031	101.859	0,12
200.000	NIBC Bank NV†	4,50%	12/06/2035	200.066	0,23
200.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	206.742	0,23
500.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale†	5,63%	23/08/2034	518.496	0,59
200.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	209.532	0,24
400.000	Permanent TSB Group Holdings Plc†	3,00%	19/08/2031	396.176	0,45

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 46,56% (31 dicembre 2023: 54,54%) (continua)					
Euro (continua)					
200.000	Picard Groupe SAS**	6,38%	01/07/2029	208.516	0,24
200.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	210.780	0,24
300.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	300.361	0,34
243.000	PVH Corp*	4,13%	16/07/2029	250.100	0,28
200.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	187.610	0,21
100.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	105.941	0,12
300.000	SCOR SE*	6,00%	31/12/2149	304.688	0,34
200.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	223.567	0,25
470.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	441.759	0,50
300.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	299.170	0,34
100.000	Stellantis NV*	3,50%	19/09/2030	99.695	0,11
400.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	397.840	0,45
100.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60%	16/02/2026	100.897	0,11
300.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	311.258	0,35
200.000	Syensqo SA*	2,50%	31/12/2149	197.405	0,22
100.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	104.732	0,12
200.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	203.443	0,23
300.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38%	15/07/2029	311.044	0,35
300.000	TenneT Holding BV*	0,88%	16/06/2035	241.654	0,27
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	307.830	0,35
394.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	395.400	0,45
697.000	Toronto-Dominion Bank*	2,86%	15/04/2031	699.114	0,79
300.000	Toronto-Dominion Bank*	3,36%	16/02/2027	300.013	0,34
300.000	TotalEnergies SE*	2,13%	31/12/2149	260.118	0,29
300.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	307.901	0,35
200.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	203.245	0,23
500.000	UBS Group AG*	2,13%	13/10/2026	496.931	0,56
400.000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88%	10/11/2028	402.871	0,46
400.000	UniCredit SpA**	3,88%	31/12/2149	387.937	0,44
200.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	203.072	0,23
500.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	510.234	0,58
100.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	19/11/2031	100.034	0,11
500.000	Volkswagen International Finance NV*	1,88%	30/03/2027	485.972	0,55
200.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	31/12/2149	184.534	0,21
500.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	502.968	0,57
250.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	243.568	0,28
100.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	100.750	0,11
Totale Euro				34.608.849	39,10

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 46,56% (31 dicembre 2023: 54,54%) (continua)					
Sterline britanniche					
281.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	347.790	0,39
200.000	Electricite de France SA*	6,00%	31/12/2149	241.439	0,27
200.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	246.290	0,28
100.000	Hammerson Plc*	5,88%	08/10/2036	116.236	0,13
400.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	483.302	0,55
300.000	OSB Group Plc*	8,88%	16/01/2030	396.191	0,45
300.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	303.051	0,34
Totale Sterline britanniche				2.134.299	2,41
Totale obbligazioni societarie				41.216.156	46,56
Titoli di Stato 41,33% (31 dicembre 2023: 42,49%)					
Corone ceche					
21.880.000	Czech Republic Government Bond*	4,50%	11/11/2032	893.757	1,01
24.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	1.025.234	1,16
Totale Corone ceche				1.918.991	2,17
Euro					
210.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	209.593	0,24
300.000	Adif Alta Velocidad*	3,25%	31/05/2029	303.535	0,34
140.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46%	30/04/2034	143.532	0,16
600.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88%	13/03/2035	598.414	0,68
300.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	308.490	0,35
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	13/03/2032	205.670	0,23
484.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	491.319	0,56
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	11/06/2054	102.519	0,12
500.000	Bpifrance SACA*	3,38%	25/05/2034	503.142	0,57
338.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	346.254	0,39
450.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	472.876	0,53
500.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	535.281	0,60
482.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	524.239	0,59
545.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	599.375	0,68
2.000.000	Bundesobligation*	2,10%	12/04/2029	1.998.651	2,26
1.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,10%	15/11/2029	997.750	1,13
365.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,30%	15/02/2033	365.870	0,41
100.150	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2046	98.830	0,11
400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	4,75%	18/10/2030	428.204	0,48
400.000	Croatia Government International Bond*	3,38%	12/03/2034	412.649	0,47
360.000	Denmark Government International Bond*	2,25%	02/10/2026	359.948	0,41
646.874	European Stability Mechanism*	2,38%	30/09/2027	648.109	0,73
1.700.000	European Stability Mechanism*	2,63%	18/09/2029	1.712.032	1,93

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli di Stato 41,33% (31 dicembre 2023: 42,49%) (continua)					
Euro (continua)					
1.000.000	European Union*	1,63%	04/12/2029	960.348	1,09
559.161	European Union*	2,50%	04/12/2031	553.746	0,63
416.629	European Union*	3,00%	04/12/2034	420.117	0,47
1.206.034	European Union*	3,13%	04/12/2030	1.241.708	1,40
81.132	European Union*	3,25%	04/02/2050	80.213	0,09
210.509	European Union*	3,38%	04/10/2039	214.631	0,24
167.749	European Union*	4,00%	04/04/2044	183.464	0,21
696.740	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2028	678.885	0,77
154.593	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/05/2072	53.085	0,06
328.917	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	253.976	0,29
880.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	890.430	1,01
563.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	612.451	0,69
235.000	Instituto de Credito Oficial†	3,80%	31/05/2029	246.221	0,28
391.270	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	390.609	0,44
130.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	105.093	0,12
300.174	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	22/11/2028	298.040	0,34
575.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,15%	15/11/2031	574.494	0,65
607.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2027	621.422	0,70
356.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05%	30/10/2037	370.769	0,42
137.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15%	01/10/2039	141.987	0,16
150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	153.652	0,17
1.050.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,00%	22/06/2031	948.404	1,07
450.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	393.505	0,44
494.000	Lithuania Government International Bond*	3,50%	03/07/2031	510.832	0,58
885.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	890.947	1,01
449.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	22/10/2039	452.360	0,51
300.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	293.641	0,33
352.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	344.216	0,39
400.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	417.483	0,47
425.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	458.600	0,52
950.000	Slovakia Government Bond*	3,00%	06/11/2031	952.641	1,08
878.008	Slovakia Government Bond*	3,75%	06/03/2034	904.582	1,02
493.379	Slovakia Government Bond*	3,75%	23/02/2035	507.267	0,57
812.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	701.695	0,79
357.000	Spain Government Bond*	0,70%	30/04/2032	307.757	0,35
253.000	Spain Government Bond*	1,25%	31/10/2030	234.177	0,26
570.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	595.756	0,67
431.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13%	04/06/2031	369.142	0,42
Totale Euro				30.694.628	34,68

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli di Stato 41,33% (31 dicembre 2023: 42,49%) (continua)					
Yen giapponesi					
35.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,20%	20/06/2054	213.140	0,24
Totale Yen giapponesi				213.140	0,24
Zloty polacchi					
4.134.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	936.211	1,06
2.240.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	491.309	0,55
Totale Zloty polacchi				1.427.520	1,61
Sterline britanniche					
600.000	United Kingdom Gilt*	4,13%	22/07/2029	719.010	0,81
Totale Sterline britanniche				719.010	0,81
Dollari statunitensi					
1.663.497	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	2,13%	15/04/2029	1.608.865	1,82
Totale Dollari statunitensi				1.608.865	1,82
Totale Titoli di Stato				36.582.154	41,33
Totale Investimenti				81.794.957	92,40

Contratti di cambio a termine 2,26% (31 dicembre 2023: 0,08%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
5.422.390 CZK	213.898 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1.422	0,00
745.886 CZK	29.456 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	163	0,00
223.351 EUR	35.832.629 JPY	16/01/2025	BNP Paribas	1	2.937	0,00
3.667.625 EUR	27.322.516 DKK	16/01/2025	Deutsche Bank AG	2	3.244	0,00
1.711 EUR	268.992 JPY	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	56	0,00
298.268 EUR	1.272.373 PLN	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.077	0,00
201.895 EUR	1.505.254 DKK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	17	0,00
753.140 EUR	5.613.386 DKK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	296	0,00
837.418 GBP	1.009.047 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.126	0,00
14.776 GBP	17.796 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	64	0,00
1.854.718 PLN	426.766 EUR	16/01/2025	Citibank NA	2	6.444	0,01
1.221.086 PLN	279.197 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6.015	0,01
937.458 PLN	214.537 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	4.428	0,01
315.968 USD	288.668 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	1	16.305	0,02
933 USD	839 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	62	0,00

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 2,26% (31 dicembre 2023: 0,08%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
<i>Classe con copertura USD</i>						
33.225.117 USD	30.150.914 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	1.918.083	2,17
478.286 USD	427.144 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	34.499	0,04
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					1.998.238	2,26

Contratti future 0,43% (31 dicembre 2023: 0,14%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
(8)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	541	0,00
10	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	3.424	0,00
(27)	Euro-BTP Future March 2025	66.330	0,07
(43)	Euro-Bund Future March 2025	129.000	0,15
(19)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	149.720	0,17
(14)	Euro-OAT Future March 2025	29.230	0,03
(6)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	4.844	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]		383.089	0,43

Contratti di interest rate swap 0,01% (31 dicembre 2023: 0,33%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
EUR 1.500.000	25/10/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,12%	1D €STR	4.507	0,01
EUR 800.000	25/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,07%	1D €STR	1.710	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap [∞]						6.217	0,01

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	84.182.501	95,10

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,20%) (31 dicembre 2023: (3,29%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
7.646.779 CZK	304.105 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(456)	(0,00)

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (0,20%) (31 dicembre 2023: (3,29%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
411.529 DKK	55.219 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	1	(26)	(0,00)
1.006.737 EUR	845.404 GBP	16/01/2025	BNP Paribas	3	(15.089)	(0,02)
343.359 EUR	1.494.851 PLN	16/01/2025	BNP Paribas	2	(5.797)	(0,01)
323.487 EUR	8.169.125 CZK	16/01/2025	Citibank NA	2	(905)	(0,00)
488.733 EUR	530.670 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(23.472)	(0,03)
731.855 EUR	18.532.346 CZK	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(4.054)	(0,00)
680.516 EUR	2.942.325 PLN	16/01/2025	Deutsche Bank AG	2	(6.729)	(0,01)
476.122 EUR	2.082.285 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(10.242)	(0,01)
313.770 EUR	7.935.967 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1.363)	(0,00)
2.695.948 EUR	2.254.865 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(29.468)	(0,03)
665.888 EUR	740.691 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(49.030)	(0,07)
127.300 EUR	134.285 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2.313)	(0,00)
315.842 EUR	8.007.070 CZK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(2.114)	(0,00)
51.000 EUR	222.984 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(1.083)	(0,00)
382.728 EUR	1.671.680 PLN	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(7.730)	(0,01)
308.609 EUR	7.806.500 CZK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1.383)	(0,00)
483.718 EUR	512.901 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(11.335)	(0,01)
1.008.941 JPY	6.417 EUR	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(211)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(172.800)	(0,20)

Contratti future (0,03%) (31 dicembre 2023: (0,89%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
11	Euro-BOBL Future March 2025	(2.720)	(0,00)
91	Euro-Schatz Future March 2025	(25.060)	(0,03)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(27.780)	(0,03)

Contratti di interest rate swap (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
GBP 810.000	15/10/2029	LCH Clearent Ltd ¹	(Pagamento)	3,83%	1D SONIA	(9.491)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap [∞]						(9.491)	(0,01)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Euro Bond Absolute Return - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di credit default swap (0,31%) (31 dicembre 2023: (0,53%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo EUR	% del P.N.
EUR 3.460.000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S42.V1	(271.500)	(0,31)
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				(271.500)	(0,31)

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(481.571)	(0,55)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	83.700.930	94,55
Altro patrimonio netto	4.821.244	5,45
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	88.522.174	100,00

Analisi del Portafoglio	EUR	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	71.645.957	80,09
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	10.149.000	11,35
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	355.309	0,40
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	1.550.664	1,73
Totale Investimenti	83.700.930	93,57

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 0,86% (31 dicembre 2023: 0,59%)					
Euro					
500.000	Aurium CLO VII DAC Series 7X Class E	8,88%	15/05/2034	506.368	0,09
1.000.000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class E	9,38%	15/04/2037	1.010.876	0,19
400.000	Blackrock European CLO XIV DAC Series 14X Class E	10,46%	15/07/2036	400.594	0,07
500.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	11,21%	25/01/2038	508.649	0,09
300.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC Series 27X Class F	13,17%	15/04/2035	310.521	0,06
500.000	Fidelity Grand Harbour CLO DAC Series 2023-2X Class E	9,43%	15/04/2038	505.495	0,09
500.000	OCP Euro CLO 2020-4 DAC Series 2020-4X Class ER	8,64%	22/09/2034	509.720	0,09
300.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	10,07%	15/05/2035	300.984	0,05
375.000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	9,14%	15/01/2037	384.458	0,07
350.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	12,89%	16/11/2032	359.033	0,06
Totale titoli garantiti da attività (ABS) **				4.796.698	0,86
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%)					
Euro					
2.852.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	2.950.086	0,53
500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	31/12/2149	497.370	0,09
2.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	2.051.368	0,37
600.000	Accor SA*	4,88%	31/12/2149	610.040	0,11
2.300.000	Accor SA*	7,25%	31/12/2149	2.554.581	0,46
1.768.000	AccorInvest Group SA*	5,50%	15/11/2031	1.811.085	0,32
1.815.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	1.791.686	0,32
3.300.000	Air France-KLM*	4,63%	23/05/2029	3.403.557	0,61
1.351.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	1.483.599	0,26
2.070.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	2.108.813	0,38
1.217.000	Almirall SA*	2,13%	30/09/2026	1.205.461	0,21
1.705.000	Altice Financing SA*	3,00%	15/01/2028	1.326.736	0,24
1.736.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	1.326.412	0,24
429.000	Altice France SA**	2,13%	15/02/2025	405.228	0,07
3.223.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	2.447.063	0,44
3.287.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	3.483.850	0,62
1.900.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	1.899.753	0,34
1.245.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	2,13%	15/08/2026	1.116.640	0,20
1.293.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	1.235.228	0,22
2.167.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	2.075.195	0,37
2.442.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	2.410.620	0,43
2.714.000	Assemblin Caverion Group AB**	6,74%	01/07/2031	2.726.764	0,49
1.690.000	Azelis Finance NV*	4,75%	25/09/2029	1.743.615	0,31

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%) (continua)					
Euro (continua)					
765.000	Balder Finland OYJ*	1,38%	24/05/2030	671.294	0,12
1.011.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	906.575	0,16
467.000	Banijay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	493.273	0,09
1.395.183	Banijay SAS**	6,50%	01/03/2026	1.398.845	0,25
2.000.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	1.960.591	0,35
1.000.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	1.001.313	0,18
400.000	Bayer AG*	7,00%	25/09/2083	422.700	0,08
806.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	793.447	0,14
2.690.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	2.444.537	0,44
1.293.000	BE Semiconductor Industries NV**	4,50%	15/07/2031	1.355.136	0,24
1.230.000	Belden Inc*	3,88%	15/03/2028	1.231.952	0,22
2.601.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	2.751.234	0,49
3.099.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,96%	18/07/2030	3.124.954	0,56
5.158.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	5.237.111	0,93
3.062.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	3.210.890	0,57
2.582.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	2.680.100	0,48
3.767.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	3.797.645	0,68
1.495.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	1.456.037	0,26
2.026.000	Castello BC Bidco SpA**	7,51%	14/11/2031	2.038.632	0,36
5.054.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	4.865.023	0,87
1.708.000	Castle UK Finco Plc**	8,27%	15/05/2028	1.720.964	0,31
4.262.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	4.416.125	0,79
2.009.000	Cerba Healthcare SACA*	3,50%	31/05/2028	1.664.743	0,30
2.475.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH*	7,50%	15/05/2030	2.442.516	0,44
1.229.000	Citycon OYJ*	7,88%	31/12/2149	1.195.203	0,21
2.615.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	2.618.138	0,47
2.698.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	2.746.038	0,49
1.938.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	1.543.132	0,28
536.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	452.585	0,08
1.861.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	1.637.343	0,29
1.986.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	1.934.821	0,34
2.357.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	2.372.544	0,42
2.663.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	2.786.017	0,50
1.607.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	1.486.033	0,26
3.511.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	3.307.801	0,59
3.000.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	3.073.500	0,55
1.100.000	EDP SA*	5,94%	23/04/2083	1.157.941	0,21

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%) (continua)					
Euro (continua)					
6.600.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	6.258.295	1,12
2.200.000	Electricite de France SA*	3,38%	31/12/2149	2.055.380	0,37
100.000	Electricite de France SA*	5,00%	31/12/2149	101.062	0,02
1.000.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	1.035.720	0,18
3.000.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	3.316.621	0,59
4.047.000	Elior Group SA*	3,75%	15/07/2026	4.021.787	0,72
1.180.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	1.250.593	0,22
2.248.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	2.168.662	0,39
1.494.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	1.578.971	0,28
3.975.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	4.336.254	0,77
4.067.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	4.435.653	0,79
2.931.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	3.089.626	0,55
3.529.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	3.441.935	0,61
2.822.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	2.845.070	0,51
419.000	Fiber Bidco SpA*	6,68%	15/01/2030	423.067	0,08
1.649.000	Fiber Midco SpA*	10,00%	15/06/2029	1.714.651	0,31
1.690.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	1.767.145	0,31
2.165.000	Flos B&b Italia SPA*	6,72%	15/12/2029	2.172.063	0,39
3.136.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	3.293.321	0,59
1.515.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	1.537.117	0,27
1.289.000	Forvia SE*	2,38%	15/06/2029	1.159.671	0,21
400.000	Forvia SE*	3,13%	15/06/2026	395.850	0,07
1.100.000	Forvia SE*	5,13%	15/06/2029	1.102.758	0,20
1.110.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	1.109.371	0,20
1.398.000	Forvia SE*	7,25%	15/06/2026	1.447.637	0,26
3.078.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	3.178.516	0,57
1.220.634	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2029	1.230.247	0,22
1.554.438	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	1.561.918	0,28
1.475.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	1.544.883	0,28
4.020.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	3.642.614	0,65
2.108.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	2.212.662	0,39
2.035.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	2.045.710	0,36
2.056.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	2.082.635	0,37
400.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	297.331	0,05
960.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38%	30/01/2030	808.210	0,14
1.927.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	1.869.308	0,33
1.200.000	Heimstaden AB*	4,38%	06/03/2027	1.104.000	0,20
1.100.000	Heimstaden AB*	6,75%	31/12/2149	787.737	0,14
1.410.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	1.309.804	0,23
1.611.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	1.479.645	0,26

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%) (continua)					
Euro (continua)					
806.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	31/12/2149	771.574	0,14
1.961.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	1.978.512	0,35
1.813.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	1.545.069	0,28
1.895.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88%	24/10/2029	1.947.563	0,35
1.740.000	House of HR Group BV**	9,00%	03/11/2029	1.740.352	0,31
1.051.000	HT Troplast GmbH**	9,38%	15/07/2028	1.114.664	0,20
1.611.491	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00%	15/11/2031	1.651.672	0,29
607.532	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	642.579	0,11
1.128.000	Iliad Holding SASU**	5,38%	15/04/2030	1.162.545	0,21
1.499.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	1.538.881	0,27
2.726.000	Iliad Holding SASU*	6,88%	15/04/2031	2.930.979	0,52
1.797.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA*	3,75%	15/01/2028	1.770.800	0,32
2.004.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50%	15/03/2029	2.149.240	0,38
1.317.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	1.290.751	0,23
1.350.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	1.429.571	0,25
1.243.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.253.581	0,22
400.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	423.159	0,08
989.000	Kapla Holding SAS*	6,39%	31/07/2030	994.400	0,18
1.535.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	31/12/2149	1.634.529	0,29
2.071.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	2.283.083	0,41
6.884.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	6.896.907	1,23
2.669.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	2.672.343	0,48
2.504.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	1.911.491	0,34
2.142.000	Mangrove Luxco III Sarl*	8,18%	15/07/2029	2.167.972	0,39
2.325.000	Manuchar Group Sarl**	7,25%	30/06/2027	2.293.801	0,41
2.216.000	Matterhorn Telecom SA**	3,13%	15/09/2026	2.200.488	0,39
2.659.000	Monitchem HoldCo 3 SA*	8,75%	01/05/2028	2.757.197	0,49
1.471.000	Mooney Group SpA**	6,72%	17/12/2026	1.469.529	0,26
2.265.000	Motel One GmbH**	7,75%	02/04/2031	2.443.624	0,44
3.981.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	4.059.287	0,72
3.136.000	Multiversity SpA*	7,30%	30/10/2028	3.159.433	0,56
1.416.000	Neinor Homes SA*	5,88%	15/02/2030	1.479.281	0,26
2.427.000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13%	08/04/2030	2.580.053	0,46
600.000	Nexans SA*	4,13%	29/05/2029	615.707	0,11
1.400.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	1.435.058	0,26
1.629.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	1.683.914	0,30
878.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	6,89%	23/10/2030	887.658	0,16
1.724.000	Nobian Finance BV*	3,63%	15/07/2026	1.711.070	0,30
1.902.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	1.894.867	0,34
400.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	391.396	0,07

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%) (continua)					
Euro (continua)					
1.854.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	5,38%	01/10/2029	1.778.902	0,32
2.918.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	9,63%	15/11/2028	3.115.182	0,56
2.997.000	Ontex Group NV [*]	3,50%	15/07/2026	2.988.841	0,53
3.070.000	Optics Bidco SpA ^{**}	1,63%	18/01/2029	2.843.588	0,51
894.000	Optics Bidco SpA [*]	2,38%	12/10/2027	865.648	0,15
1.334.000	Optics Bidco SpA [*]	6,88%	15/02/2028	1.454.394	0,26
2.992.000	Optics Bidco SpA [*]	7,88%	31/07/2028	3.387.683	0,60
1.035.000	Orsted AS [*]	1,50%	18/02/3021	870.077	0,15
1.325.000	Orsted AS [*]	1,75%	09/12/3019	1.249.649	0,22
2.890.000	Orsted AS [*]	5,13%	14/03/3024	3.003.830	0,54
1.114.000	Pachelbel Bidco SpA ^{**}	7,13%	17/05/2031	1.196.366	0,21
1.730.875	PCF GmbH [*]	4,75%	15/04/2029	1.442.589	0,26
1.227.000	Perrigo Finance Unlimited Co [*]	5,38%	30/09/2032	1.273.197	0,23
3.680.000	PEU Finance Plc [*]	7,25%	01/07/2028	3.859.325	0,69
1.254.000	Picard Groupe SAS ^{**}	6,38%	01/07/2029	1.307.396	0,23
1.255.000	PLT VII Finance Sarl [*]	6,00%	15/06/2031	1.324.295	0,24
1.020.000	PLT VII Finance Sarl [*]	6,39%	15/06/2031	1.024.962	0,18
3.371.000	Primo Water Holdings Inc ^{**}	3,88%	31/10/2028	3.314.022	0,59
345.000	ProGroup AG [*]	5,13%	15/04/2029	340.321	0,06
3.940.000	ProGroup AG [*]	5,38%	15/04/2031	3.866.962	0,69
922.000	Project Grand UK Plc [*]	9,00%	01/06/2029	971.696	0,17
3.500.000	Proximus SADP [*]	4,75%	31/12/2149	3.493.438	0,62
1.063.000	Q-Park Holding I BV [*]	5,13%	01/03/2029	1.099.012	0,20
825.000	Q-Park Holding I BV ^{**}	5,13%	15/02/2030	849.614	0,15
2.297.000	Rakuten Group Inc [*]	4,25%	31/12/2149	2.154.701	0,38
3.326.000	RAY Financing LLC [*]	6,50%	15/07/2031	3.485.355	0,62
2.600.000	Roquette Freres SA [*]	5,49%	31/12/2149	2.654.769	0,47
1.350.000	Rossini Sarl [*]	6,56%	31/12/2029	1.369.271	0,24
1.703.000	Rossini Sarl [*]	6,75%	31/12/2029	1.804.167	0,32
1.316.000	Sammontana Italia SpA ^{**}	6,97%	15/10/2031	1.325.541	0,24
4.135.000	Sappi Papier Holding GmbH [*]	3,13%	15/04/2026	4.112.154	0,73
900.000	Schaeffler AG [*]	3,38%	12/10/2028	884.884	0,16
1.600.000	Schaeffler AG [*]	4,50%	28/03/2030	1.611.374	0,29
1.000.000	Schaeffler AG [*]	4,75%	14/08/2029	1.026.609	0,18
1.306.106	Sigma Holdco BV ^{**}	5,75%	15/05/2026	1.296.029	0,23
1.233.000	Stonegate Pub Co Financing 2019 PLC ^{**}	9,65%	31/07/2029	1.277.354	0,23
2.765.000	Summer BC Holdco B Sarl ^{**}	5,75%	31/10/2026	2.765.518	0,49
1.718.000	Summit Properties Ltd [*]	2,00%	31/01/2025	1.686.700	0,30
685.000	Sunrise HoldCo IV BV [*]	3,88%	15/06/2029	668.542	0,12
3.413.000	Synthomer Plc [*]	7,38%	02/05/2029	3.574.503	0,64

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%) (continua)					
Euro (continua)					
4.948.126	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	4.963.768	0,89
1.398.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38%	15/07/2029	1.449.464	0,26
2.042.000	Telecom Italia SpA**	1,63%	18/01/2029	1.918.553	0,34
939.000	Telecom Italia SpA*	6,88%	15/02/2028	1.025.578	0,18
1.104.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	1.250.509	0,22
1.600.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	31/12/2149	1.565.975	0,28
1.900.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	2.036.291	0,36
3.400.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	31/12/2149	3.677.317	0,66
1.400.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	1.573.180	0,28
5.206.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	5.341.877	0,95
1.072.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,50%	01/03/2025	1.073.380	0,19
991.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	6,00%	31/01/2025	991.575	0,18
3.489.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	4.026.982	0,72
1.920.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	1.911.900	0,34
2.395.800	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	2.406.725	0,43
4.899.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	4.900.225	0,87
2.900.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	2.976.378	0,53
1.769.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	1.758.452	0,31
1.229.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,77%	15/08/2026	1.232.748	0,22
2.747.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	2.791.576	0,50
4.003.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	3.734.379	0,67
1.025.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	1.019.902	0,18
1.778.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	1.815.449	0,32
1.822.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	1.888.448	0,34
854.000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63%	15/06/2029	848.662	0,15
1.000.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	1.000.307	0,18
500.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	31/12/2149	490.804	0,09
1.600.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	1.497.960	0,27
3.795.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	3.747.031	0,67
2.994.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	3.003.963	0,54
2.767.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	2.770.144	0,49
1.466.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	1.356.134	0,24
2.932.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	2.992.558	0,53
400.000	Vodafone Group Plc*	2,63%	27/08/2080	395.699	0,07
1.249.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	1.181.254	0,21
2.047.000	Vodafone Group Plc*	4,20%	03/10/2078	2.090.141	0,37
2.600.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	2.425.319	0,43
400.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	390.712	0,07
3.500.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	3.383.638	0,60
1.911.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	2.039.133	0,36

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%) (continua)					
Euro (continua)					
1.900.000	ZF Europe Finance BV [*]	4,75%	31/01/2029	1.852.365	0,33
1.900.000	ZF Europe Finance BV [*]	6,13%	13/03/2029	1.946.806	0,35
2.700.000	ZF Finance GmbH [*]	3,75%	21/09/2028	2.570.062	0,46
4.970.000	Ziggo Bond Co BV [*]	3,38%	28/02/2030	4.541.111	0,81
Totale Euro				453.712.457	80,91
Sterline britanniche					
1.123.484	AA Bond Co Ltd [*]	6,50%	31/01/2026	1.362.190	0,24
710.000	AA Bond Co Ltd [*]	6,85%	31/07/2031	878.757	0,16
2.349.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl [*]	4,88%	01/06/2028	2.647.045	0,47
483.000	B&M European Value Retail SA [*]	4,00%	15/11/2028	549.577	0,10
1.087.000	B&M European Value Retail SA [*]	6,50%	27/11/2031	1.307.415	0,23
1.538.000	B&M European Value Retail SA [*]	8,13%	15/11/2030	1.988.274	0,35
2.560.000	Bellis Acquisition Co Plc ^{**}	8,13%	14/05/2030	3.000.893	0,54
1.025.000	Bellis Finco Plc ^{**}	4,00%	16/02/2027	1.172.323	0,21
394.000	British Telecommunications Plc [*]	8,38%	20/12/2083	509.960	0,09
1.105.000	Constellation Automotive Financing Plc [*]	4,88%	15/07/2027	1.274.483	0,23
2.248.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd [*]	7,50%	08/07/2026	2.791.317	0,50
1.632.000	CPI Property Group SA [*]	2,75%	22/01/2028	1.803.700	0,32
806.000	CPUK Finance Ltd [*]	4,50%	28/08/2027	928.035	0,17
2.893.000	CPUK Finance Ltd ^{**}	6,50%	28/08/2026	3.491.798	0,62
1.470.000	Deuce Finco Plc ^{**}	5,50%	15/06/2027	1.741.998	0,31
2.373.000	Edge Finco Plc ^{**}	8,13%	15/08/2031	2.940.016	0,52
700.000	Electricite de France SA [*]	7,38%	31/12/2149	862.016	0,15
1.155.000	Iceland Bondco Plc ^{**}	4,38%	15/05/2028	1.283.479	0,23
826.000	Iceland Bondco Plc ^{**}	10,88%	15/12/2027	1.070.983	0,19
1.869.000	Iron Mountain UK Plc [*]	3,88%	15/11/2025	2.224.043	0,40
1.479.000	Kier Group Plc [*]	9,00%	15/02/2029	1.887.785	0,34
2.728.000	Maison Finco Plc ^{**}	6,00%	31/10/2027	3.246.692	0,58
1.720.000	Market Bidco Finco Plc ^{**}	5,50%	04/11/2027	1.989.266	0,36
1.225.000	Miller Homes Group Finco Plc ^{**}	7,00%	15/05/2029	1.442.930	0,26
1.563.000	Mobico Group Plc [*]	4,25%	31/12/2149	1.812.031	0,32
2.398.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp [*]	2,50%	24/03/2026	2.580.138	0,46
3.353.000	NGG Finance Plc [*]	5,63%	18/06/2073	4.051.277	0,72
1.300.000	Ocado Group Plc [*]	6,25%	06/08/2029	1.472.526	0,26
927.000	Ocado Group Plc [*]	10,50%	08/08/2029	1.139.813	0,20
1.523.000	Pinewood Finco Plc ^{**}	3,63%	15/11/2027	1.747.152	0,31
2.352.000	Pinnacle Bidco Plc [*]	10,00%	11/10/2028	3.027.477	0,54
1.740.000	RAC Bond Co Plc ^{**}	5,25%	04/11/2027	2.039.175	0,36
1.796.000	Sherwood Financing Plc [*]	9,63%	15/12/2029	2.172.197	0,39

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 94,41% (31 dicembre 2023: 94,13%) (continua)					
Sterline britanniche (continua)					
1.120.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	1.325.348	0,24
3.284.000	TVL Finance Plc*	10,25%	28/04/2028	4.131.251	0,74
712.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88%	15/03/2032	860.697	0,15
806.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	858.610	0,15
2.409.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	2.722.649	0,49
1.950.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,50%	15/07/2031	2.019.427	0,36
1.491.000	Zenith Finco Plc**	6,50%	30/06/2027	1.346.884	0,24
Totale Sterline britanniche				75.701.627	13,50
Totale obbligazioni societarie				529.414.084	94,41
Totale Investimenti				534.210.782	95,27

Contratti di cambio a termine 0,47% (31 dicembre 2023: 0,15%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
11.890.685 GBP	14.331.825 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	40.241	0,01
<i>Classe con copertura CHF</i>						
15.622 CHF	16.624 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	39	0,00
7.269 EUR	6.791 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	24	0,00
691.252 EUR	646.251 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	1.931	0,00
<i>Classe con copertura USD</i>						
42.185.488 USD	38.282.499 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	2.435.080	0,42
7.062.329 USD	6.616.413 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	200.174	0,04
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					2.677.489	0,47

				Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				536.888.271	95,74

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,37%) (31 dicembre 2023: (0,31%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
86.648.805 EUR	72.592.534 GBP	16/01/2025	UBS AG	4	(1.092.535)	(0,19)
262.974 EUR	295.155 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(21.910)	(0,00)
3.649.069 EUR	3.044.236 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(30.446)	(0,01)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
3.274.595 CHF	3.504.758 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(11.920)	(0,00)
462.235 CHF	497.821 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	20	(4.778)	(0,00)
<i>Classe con copertura USD</i>						
14.338.327 EUR	15.806.873 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(918.521)	(0,17)

European High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (0,37%) (31 dicembre 2023: (0,31%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
<i>Classe con copertura USD (continua)</i>						
415.092 EUR	436.768 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	(6.478)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(2.086.588)	(0,37)

	Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(2.086.588)	(0,37)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	534.801.683	95,37
Altro patrimonio netto	25.951.871	4,63
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	560.753.554	100,00

Analisi del Portafoglio	EUR	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	369.187.054	65,44
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	165.023.728	29,25
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	590.901	0,10
Totale Investimenti	534.801.683	94,79

European Sustainable Equity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo EUR	% del P.N.
Azioni 99,15% (31 dicembre 2023: 99,49%)			
Corone danesi			
46.552	Netcompany Group A/S	2.116.211	1,43
85.161	Novo Nordisk A/S Class B	7.128.291	4,80
Totale Corone danesi		9.244.502	6,23
Euro			
2.809	Adyen NV	4.036.533	2,72
12.490	ASML Holding NV	8.476.963	5,71
31.323	Beiersdorf AG	3.884.052	2,61
68.860	Dassault Systemes SE	2.306.810	1,55
11.027	DiaSorin SpA	1.097.848	0,74
14.947	EssilorLuxottica SA	3.521.513	2,37
67.134	Euronext NV	7.270.612	4,90
6.214	Ferrari NV	2.562.654	1,72
1.457	Hermes International SCA	3.383.154	2,28
13.885	L'Oreal SA	4.746.587	3,20
127.618	RELX Plc	5.579.459	3,76
7.327	Reply SpA	1.123.962	0,76
13.065	Sartorius Stedim Biotech	2.465.366	1,66
32.414	Schneider Electric SE	7.808.533	5,26
53.662	Scout24 SE	4.566.636	3,07
92.985	Zalando SE	3.011.784	2,03
Totale Euro		65.842.466	44,34
Corone norvegesi			
72.736	Bakkafrost P/F	3.921.133	2,64
Totale Corone norvegesi		3.921.133	2,64
Sterline britanniche			
192.454	3i Group Plc	8.295.787	5,59
39.393	AstraZeneca Plc	4.987.417	3,36
120.221	Compass Group Plc	3.870.627	2,61
166.384	CVS Group Plc	1.690.378	1,14
27.855	Diploma Plc	1.431.809	0,96
788.084	Haleon Plc	3.597.223	2,42
50.389	London Stock Exchange Group Plc	6.877.494	4,63
282.020	Sage Group Plc	4.342.114	2,92
Totale Sterline britanniche		35.092.849	23,63

European Sustainable Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo EUR	% del P.N.
Azioni 99,15% (31 dicembre 2023: 99,49%) (continua)			
Corone svedesi			
189.545	Assa Abloy AB Class B	5.413.916	3,64
266.525	Atlas Copco AB Class A	3.933.291	2,65
Totale Corone svedesi		9.347.207	6,29
Franchi svizzeri			
27.208	Galderma Group AG	2.917.891	1,96
73.187	Nestle SA	5.839.849	3,93
4.346	Partners Group Holding AG	5.696.351	3,84
31.497	Straumann Holding AG	3.834.664	2,58
4.306	Tecan Group AG	929.641	0,63
5.577	VAT Group AG	2.037.245	1,37
Totale Franchi svizzeri		21.255.641	14,31
Dollari statunitensi			
5.866	Spotify Technology SA	2.534.361	1,71
Totale Dollari statunitensi		2.534.361	1,71
Totale Azioni *		147.238.159	99,15
Totale Investimenti		147.238.159	99,15
		Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		147.238.159	99,15
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico		147.238.159	99,15
Altro patrimonio netto		1.261.874	0,85
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		148.500.033	100,00
Analisi del Portafoglio		EUR	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale		147.238.159	99,05
Totale Investimenti		147.238.159	99,05

Event Driven - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Buoni del tesoro 28,65% (31 dicembre 2023: 91,00%)					
Dollari statunitensi					
10.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	07/01/2025	9.994.323	3,52
22.425.000	United States Treasury Bill	0,00%	21/01/2025	22.374.809	7,89
26.355.000	United States Treasury Bill	0,00%	27/02/2025	26.182.507	9,22
23.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	18/03/2025	22.800.784	8,02
Totale buoni del tesoro **				81.352.423	28,65
Obbligazioni societarie 68,94% (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
5.400.000	American Express Co**	5,90%	30/10/2026	5.440.916	1,92
2.369.000	Amgen Inc**	5,25%	02/03/2025	2.370.468	0,83
4.715.000	AT&T Inc*	1,70%	25/03/2026	4.547.890	1,60
5.100.000	Bank of America Corp**	1,20%	24/10/2026	4.956.430	1,75
2.781.000	Bank of America Corp*	4,00%	22/01/2025	2.779.695	0,98
2.356.000	Bank of New York Mellon Corp*	3,00%	24/02/2025	2.350.373	0,83
2.960.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,96%	20/02/2026	2.967.781	1,04
3.365.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	3.322.435	1,17
2.525.000	Capital One Financial Corp*	3,20%	05/02/2025	2.524.509	0,89
2.195.000	Capital One Financial Corp**	4,99%	24/07/2026	2.193.910	0,77
6.835.000	Caterpillar Financial Services Corp**	5,01%	14/05/2027	6.842.114	2,41
7.645.000	Citibank NA**	5,19%	19/11/2027	7.660.881	2,70
2.585.000	Comcast Corp**	3,38%	15/08/2025	2.563.545	0,90
1.945.000	Comcast Corp**	3,95%	15/10/2025	1.935.657	0,68
1.695.000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	5,00%	18/11/2027	1.705.455	0,60
2.560.000	Corebridge Global Funding**	5,70%	25/09/2026	2.586.283	0,91
2.590.000	CVS Health Corp*	3,88%	20/07/2025	2.574.152	0,91
2.190.000	Enbridge Energy Partners LP*	5,88%	15/10/2025	2.202.015	0,78
2.181.000	Fox Corp**	3,05%	07/04/2025	2.170.818	0,76
3.565.000	General Electric Co**	5,20%	05/05/2026	3.572.009	1,26
4.000.000	Georgia Power Co**	5,26%	08/05/2025	4.008.812	1,41
7.635.000	Goldman Sachs Bank USA**	5,22%	21/05/2027	7.654.863	2,70
2.850.000	Home Depot Inc**	4,73%	24/12/2025	2.856.098	1,01
3.800.000	Intel Corp**	3,40%	25/03/2025	3.787.274	1,33
2.505.000	John Deere Capital Corp**	4,89%	06/03/2026	2.508.330	0,88
2.840.000	John Deere Capital Corp**	5,04%	11/06/2027	2.849.496	1,00
7.145.000	JPMorgan Chase & Co**	5,16%	22/09/2027	7.183.058	2,53
480.000	JPMorgan Chase & Co**	5,49%	22/04/2027	482.252	0,17
4.295.000	Lowe's Cos Inc*	4,00%	15/04/2025	4.286.718	1,51
3.375.000	Marsh & McLennan Cos Inc**	5,21%	08/11/2027	3.402.220	1,20
7.635.000	Morgan Stanley**	5,43%	18/02/2026	7.643.614	2,69

Event Driven - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 68,94% (31 dicembre 2023: 0,00%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
120.000	Morgan Stanley Bank NA**	5,41%	16/07/2025	120.276	0,04
3.085.000	New York Life Global Funding**	5,03%	28/08/2026	3.097.532	1,09
5.025.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,05%	01/03/2025	5.034.333	1,77
2.265.000	Pacific Gas & Electric Co**	3,45%	01/07/2025	2.247.742	0,79
480.000	Pacific Gas & Electric Co*	3,50%	15/06/2025	476.692	0,17
1.500.000	PepsiCo Inc**	4,89%	13/02/2026	1.503.547	0,53
3.000.000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	5,04%	16/02/2027	3.012.006	1,06
2.940.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd*	4,65%	19/05/2025	2.941.678	1,04
5.210.000	PNC Bank NA**	4,87%	15/01/2027	5.212.959	1,84
1.140.000	Protective Life Global Funding**	5,38%	28/03/2025	1.142.215	0,40
4.875.000	Royal Bank of Canada**	5,33%	18/10/2027	4.881.288	1,72
2.489.000	RTX Corp*	3,95%	16/08/2025	2.478.115	0,87
7.379.000	Simon Property Group LP*	3,50%	01/09/2025	7.329.026	2,58
2.885.000	Spectra Energy Partners LP*	3,50%	15/03/2025	2.875.790	1,01
4.805.000	State Street Corp**	5,17%	22/10/2027	4.817.885	1,70
875.000	State Street Corp**	5,38%	03/08/2026	881.552	0,31
5.275.000	T-Mobile USA Inc*	3,50%	15/04/2025	5.251.937	1,85
1.300.000	Toyota Motor Credit Corp**	5,10%	10/04/2026	1.300.898	0,46
2.130.000	Toyota Motor Credit Corp**	5,28%	07/08/2026	2.144.243	0,76
4.085.000	Truist Financial Corp*	1,20%	05/08/2025	4.003.857	1,41
1.475.000	UBS Group AG**	1,31%	02/02/2027	1.418.020	0,50
2.910.000	UBS Group AG**	2,19%	05/06/2026	2.875.852	1,01
3.659.000	UnitedHealth Group Inc**	5,14%	15/07/2026	3.671.748	1,29
3.500.000	US Bank NA*	2,05%	21/01/2025	3.494.826	1,23
2.115.000	US Bank NA**	5,30%	22/10/2027	2.114.969	0,74
7.445.000	Wells Fargo Bank NA**	5,49%	11/12/2026	7.529.543	2,65
Totale obbligazioni societarie				195.788.600	68,94
Totale Investimenti				277.141.023	97,59

Contratti di cambio a termine 0,05% (31 dicembre 2023: 3,21%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
10.659 USD	10.194 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	97	0,00
16.677 USD	15.912 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	192	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
344.808 GBP	431.473 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	315	0,00
2.828.475 USD	2.205.359 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	66.798	0,02
1.648.738 USD	1.269.693 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	16	58.756	0,02

Event Driven - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,05% (31 dicembre 2023: 3,21%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura JPY</i>						
318.137 USD	48.308.907 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	10.266	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					136.424	0,05

Contratti total return swap 0,04% (31 dicembre 2023: 0,76%)

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
USD 40.000.000	28/10/2026	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	139.204	0,04
Totale profitto non realizzato su contratti total return swap [∞]				139.204	0,04

¹ Costo fisso di finanziamento.² La controparte per questo contratto di total return swap è Morgan Stanley.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	277.416.651	97,68

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (3,56%) (31 dicembre 2023: (0,12%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
345 EUR	378 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(20)	(0,00)
1.727.347 EUR	1.815.023 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(25.407)	(0,01)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
141.643.008 GBP	185.597.483 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(8.224.007)	(2,90)
39.925.026 GBP	50.884.076 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	88	(887.680)	(0,31)
1.755.040 USD	1.402.478 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1.223)	(0,00)
<i>Classe con copertura JPY</i>						
38.178.540 JPY	250.424 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(7.114)	(0,00)
3.580.000.000 JPY	23.777.740 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(962.520)	(0,34)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(10.107.971)	(3,56)

Event Driven - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti total return swap (0,18%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
USD 199.648.592	28/10/2026	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	(527.124)	(0,18)
Totale Perdita non realizzata su contratti total return swap [∞]				(527.124)	(0,18)

¹ Costo fisso di finanziamento.

² La controparte per questo contratto di total return swap è Morgan Stanley.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(10.635.095)	(3,74)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	266.781.556	93,94
Altro patrimonio netto	17.215.135	6,06
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	283.996.691	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	50.117.273	16,50
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	227.023.750	74,73
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(10.359.467)	(3,41)
Totale Investimenti	266.781.556	87,82

Global Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni di agenzie 0,87% (31 dicembre 2023: 1,05%)					
Dollari statunitensi					
370.000	Federal Home Loan Banks*	5,50%	15/07/2036	393.891	0,39
140.000	Federal National Mortgage Association**	0,75%	08/10/2027	127.090	0,12
365.000	Federal National Mortgage Association**	0,88%	05/08/2030	301.545	0,30
55.000	Tennessee Valley Authority*	5,88%	01/04/2036	59.634	0,06
Totale obbligazioni di agenzie				882.160	0,87
Titoli garantiti da attività (ABS) 13,07% (31 dicembre 2023: 9,99%)					
Euro					
509.955	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A	4,07%	28/01/2076	528.897	0,52
80.349	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	3,54%	28/04/2062	83.631	0,08
600.000	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class B	3,81%	27/05/2039	622.462	0,61
399.918	Last Mile Securities - PE 2021 DAC Series 2021-1X Class A2	4,06%	17/08/2031	413.440	0,41
61.087	Red & Black Auto Italy SRL Series 2 Class A1	3,86%	28/07/2034	63.642	0,06
249.427	Shamrock Residential 2023-1 DAC Series 2023-1X Class A	3,78%	24/06/2071	258.951	0,26
344.205	Stresa Securitisation SRL Series 1 Class A	4,04%	22/12/2045	349.203	0,34
Totale Euro				2.320.226	2,28
Sterline britanniche					
120.000	Mortimer BTL 2021-1 Plc Series 2021-1 Class C	6,18%	23/06/2053	150.362	0,15
353.148	Parkmore Point RMBS 2022-1 Plc Series 2022-1X Class A	6,23%	25/07/2045	443.993	0,43
262.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	334.188	0,33
Totale Sterline britanniche				928.543	0,91
Dollari statunitensi					
184.000	1211 Avenue of the Americas Trust Series 2015-1211 Class A1A2	3,90%	10/08/2035	181.622	0,18
290.000	BANK 2017-BNK9 Class A4	3,54%	15/11/2054	278.658	0,27
271.932	BRAVO Series 2024-NQM6 Class A1	5,41%	01/08/2064	270.890	0,27
56.000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,42%	13/06/2039	52.604	0,05
238.941	CD 2017-CD6 Mortgage Trust Class ASB	3,33%	13/11/2050	234.641	0,23
259.692	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-10 Class A4A	5,50%	25/10/2055	257.559	0,25
263.000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00%	25/11/2055	264.383	0,26
229.434	COLT Mortgage Loan Trust 2024-2 Class A1	6,13%	25/04/2069	230.842	0,23
259.611	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV2 Class A1	6,42%	25/05/2069	262.697	0,26
88.788	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	0,44%	10/06/2047	1	0,00
405.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	6,47%	25/12/2041	411.056	0,40
510.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R01 Class 1M2	8,31%	25/12/2042	544.897	0,54
1.768.711	CSAIL 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	0,67%	15/06/2057	1.609	0,00
505.000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust Class A4	4,22%	15/08/2051	486.282	0,48
99.136	EFMT Series 2024-INV2 Class A3	5,44%	25/10/2069	98.048	0,10

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 13,07% (31 dicembre 2023: 9,99%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
47.959	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	9,03%	25/05/2029	49.879	0,05
484.745	Fannie Mae REMICS Class HF	5,97%	25/12/2054	488.226	0,48
306.570	Fannie Mae REMICS Class PI	3,50%	25/12/2042	50.606	0,05
458.575	Freddie Mac REMICS Class FA	5,67%	25/11/2054	455.200	0,45
512.941	Freddie Mac REMICS Class HS	1,74%	15/03/2042	65.486	0,06
550.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B	7,47%	25/04/2042	570.132	0,56
137.236	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1A	6,67%	25/03/2042	138.306	0,14
550.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1B	8,07%	25/03/2042	575.397	0,57
321.539	Freddie Mac Strips Class S1	1,24%	15/09/2043	29.777	0,03
896.660	Government National Mortgage Association Class AI	2,00%	20/02/2051	108.720	0,11
438.446	Government National Mortgage Association Class IT	3,50%	20/02/2043	71.221	0,07
539.406	Government National Mortgage Association Class LI	4,00%	20/09/2051	105.765	0,10
290.454	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	233.950	0,23
293.763	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	218.751	0,21
2.213.890	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,68%	10/05/2050	202	0,00
180.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class A	2,84%	10/08/2038	173.253	0,17
71.881	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	6,20%	25/05/2054	72.539	0,07
177.274	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class A1	6,10%	25/08/2054	178.412	0,18
169.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class A2	6,23%	20/04/2054	172.602	0,17
160.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	142.957	0,14
177.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64%	15/10/2051	171.589	0,17
124.335	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2024-NQM3 Class A3	5,40%	25/07/2069	123.305	0,12
210.890	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2A Class B1	4,50%	25/03/2057	206.537	0,20
262.924	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80%	25/01/2064	244.737	0,24
280.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44%	25/09/2039	276.435	0,27
125.079	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class A3	5,35%	25/09/2064	123.547	0,12
192.117	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	193.236	0,19
237.769	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45%	25/02/2064	240.322	0,24
286.875	Taco Bell Funding LLC Class A23	4,97%	25/05/2046	286.538	0,28
276.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98%	15/11/2027	279.951	0,27
252.350	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A1	6,22%	25/06/2069	254.448	0,25
180.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81%	15/11/2049	171.425	0,17
67.929	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	0,50%	15/08/2047	135	0,00
Totale Dollari statunitensi				10.049.375	9,88
Totale titoli garantiti da attività (ABS) **				13.298.144	13,07
Obbligazioni societarie 30,91% (31 dicembre 2023: 26,54%)					
Dollari australiani					
650.000	Inter-American Development Bank*	4,70%	03/10/2030	407.370	0,40

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 30,91% (31 dicembre 2023: 26,54%) (continua)					
Dollari australiani (continua)					
540.000	International Finance Corp*	4,90%	05/12/2034	334.334	0,33
Totale Dollari australiani				741.704	0,73
Corone danesi					
7.006.237	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2056	976.075	0,96
Totale Corone danesi				976.075	0,96
Euro					
100.000	ArcelorMittal SA*	3,50%	13/12/2031	102.228	0,10
100.000	Arkema SA*	3,50%	12/09/2034	102.980	0,10
206.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	205.539	0,20
300.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	301.141	0,30
200.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	186.197	0,18
200.000	Banco BPM SpA*	3,88%	09/09/2030	211.101	0,21
100.000	Barclays Plc*	3,94%	31/01/2036	104.360	0,10
149.000	Becton Dickinson & Co*	3,83%	07/06/2032	158.895	0,16
200.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	3,00%	25/05/2028	210.147	0,21
100.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	102.979	0,10
200.000	BPCE SFH SA*	3,25%	12/04/2028	210.964	0,21
160.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	168.187	0,17
100.000	Comcast Corp*	3,55%	26/09/2036	104.163	0,10
100.000	Crelan SA*	5,38%	30/04/2035	109.077	0,11
300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	304.521	0,30
100.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	3,25%	18/04/2028	105.530	0,10
200.000	Heimstaden Bostad AB*	1,13%	21/01/2026	202.295	0,20
150.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	143.391	0,14
100.000	ING Groep NV*	2,00%	22/03/2030	103.483	0,10
200.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	215.256	0,21
100.000	JPMorgan Chase & Co*	3,76%	21/03/2034	106.375	0,10
200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	207.884	0,20
100.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	109.080	0,11
100.000	Linde Plc*	3,63%	12/06/2034	106.780	0,11
119.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	128.503	0,13
100.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	106.487	0,11
200.000	Motability Operations Group Plc*	4,00%	17/01/2030	215.459	0,21
100.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	102.356	0,10
100.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	107.612	0,11
143.000	PVH Corp*	4,13%	16/07/2029	152.863	0,15
204.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	211.563	0,21
300.000	Stedin Holding NV*	1,50%	31/12/2149	298.224	0,29

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 30,91% (31 dicembre 2023: 26,54%) (continua)					
Euro (continua)					
300.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	309.877	0,30
400.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	429.520	0,42
100.000	Swisscom Finance BV*	3,63%	29/11/2036	105.663	0,10
100.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	105.757	0,10
100.000	TenneT Holding BV*	0,88%	16/06/2035	83.321	0,08
196.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	203.322	0,20
280.000	UBS Group AG*	2,13%	13/10/2026	290.926	0,29
100.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	105.314	0,10
100.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	106.112	0,10
100.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	19/11/2031	103.904	0,10
300.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	311.066	0,31
200.000	Westpac Securities NZ Ltd*	3,75%	20/04/2028	213.735	0,21
Totale Euro				7.574.137	7,44
Yen giapponesi					
100.000.000	Metropolitan Expressway Co Ltd†	0,52%	20/12/2028	627.904	0,62
Totale Yen giapponesi				627.904	0,62
Sterline britanniche					
290.000	AA Bond Co Ltd‡	6,85%	31/07/2031	371.671	0,37
189.000	Barclays Plc*	5,85%	21/03/2035	238.902	0,23
250.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	31/12/2149	303.316	0,30
100.000	British Telecommunications Plc*	5,75%	13/02/2041	121.048	0,12
100.000	Hammerson Plc*	5,88%	08/10/2036	120.776	0,12
200.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	269.512	0,26
200.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	257.054	0,25
100.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88%	31/07/2038	127.080	0,12
100.000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50%	18/09/2027	128.051	0,13
200.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	210.186	0,21
Totale Sterline britanniche				2.147.596	2,11
Dollari statunitensi					
555.000	AbbVie Inc*	2,95%	21/11/2026	539.404	0,53
53.000	AbbVie Inc*	4,05%	21/11/2039	45.316	0,04
125.000	AbbVie Inc*	4,95%	15/03/2031	125.008	0,12
330.000	African Development Bank*	3,50%	18/09/2029	316.861	0,31
295.000	Ally Financial Inc**	6,18%	26/07/2035	291.780	0,29
175.000	Amgen Inc**	5,65%	02/03/2053	168.613	0,17
175.000	AppLovin Corp**	5,13%	01/12/2029	174.642	0,17
145.000	AppLovin Corp**	5,38%	01/12/2031	145.106	0,14

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 30,91% (31 dicembre 2023: 26,54%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
550.000	AppLovin Corp**	5,50%	01/12/2034	546.250	0,54
25.000	Arthur J Gallagher & Co*	4,85%	15/12/2029	24.897	0,02
175.000	Arthur J Gallagher & Co*	5,15%	15/02/2035	170.707	0,17
65.000	Arthur J Gallagher & Co*	5,55%	15/02/2055	62.465	0,06
210.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	141.536	0,14
115.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	81.291	0,08
100.000	AT&T Inc*	3,80%	01/12/2057	69.079	0,07
70.000	AT&T Inc*	3,85%	01/06/2060	48.557	0,05
200.000	Banco Santander SA*	6,92%	08/08/2033	210.026	0,21
290.000	Bank of America Corp**	5,75%	15/09/2027	293.806	0,29
445.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	446.328	0,44
275.000	BPCE SA**	5,94%	30/05/2035	272.698	0,27
27.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	26.658	0,03
360.000	Broadcom Inc**	3,19%	15/11/2036	290.147	0,29
220.000	Broadcom Inc**	3,42%	15/04/2033	192.683	0,19
135.000	Broadcom Inc**	5,05%	12/07/2029	135.557	0,13
115.000	Broadcom Inc**	5,15%	15/11/2031	115.777	0,11
180.000	Bunge Ltd Finance Corp*	4,20%	17/09/2029	174.741	0,17
165.000	Bunge Ltd Finance Corp*	4,65%	17/09/2034	155.833	0,15
95.000	Cadence Design Systems Inc**	4,30%	10/09/2029	93.152	0,09
225.000	Cadence Design Systems Inc**	4,70%	10/09/2034	215.825	0,21
205.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	2,67%	01/12/2026	196.766	0,19
180.000	Cigna Group*	5,60%	15/02/2054	168.726	0,17
95.000	Citigroup Inc**	3,89%	10/01/2028	93.146	0,09
385.000	Corp Andina de Fomento*	2,25%	08/02/2027	366.394	0,36
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	198.789	0,20
60.000	Crown Castle Inc*	1,05%	15/07/2026	56.728	0,06
120.000	CVS Health Corp*	3,00%	15/08/2026	116.341	0,11
60.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	60.351	0,06
305.000	Dell International LLC/EMC Corp*	4,85%	01/02/2035	289.750	0,28
215.000	Deutsche Bank AG**	5,40%	11/09/2035	203.845	0,20
115.000	Diamondback Energy Inc**	4,25%	15/03/2052	86.815	0,09
110.000	Diamondback Energy Inc**	5,15%	30/01/2030	110.273	0,11
70.000	Diamondback Energy Inc**	5,20%	18/04/2027	70.683	0,07
135.000	Diamondback Energy Inc**	5,75%	18/04/2054	126.801	0,12
115.000	Diamondback Energy Inc**	5,90%	18/04/2064	108.062	0,11
110.000	DTE Energy Co*	1,05%	01/06/2025	108.321	0,11
140.000	DTE Energy Co*	4,95%	01/07/2027	140.559	0,14
65.000	Eastern Energy Gas Holdings LLC*	5,65%	15/10/2054	61.373	0,06
105.000	Elevance Health Inc*	5,85%	01/11/2064	101.382	0,10

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 30,91% (31 dicembre 2023: 26,54%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
20.000	Enbridge Inc*	5,30%	05/04/2029	20.212	0,02
135.000	Enbridge Inc*	5,63%	05/04/2034	135.871	0,13
225.000	Energy Transfer LP*	5,95%	15/05/2054	217.659	0,21
465.000	Enterprise Products Operating LLC*	4,95%	15/02/2035	450.222	0,44
85.000	EOG Resources Inc*	5,65%	01/12/2054	83.315	0,08
500.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,25%	25/01/2035	503.832	0,50
35.000	GE HealthCare Technologies Inc**	4,80%	14/08/2029	34.685	0,03
140.000	General Motors Co*	6,80%	01/10/2027	146.277	0,14
235.000	Gilead Sciences Inc**	5,50%	15/11/2054	228.753	0,23
280.000	HCA Inc*	3,50%	15/07/2051	181.262	0,18
75.000	HCA Inc*	5,45%	01/04/2031	74.877	0,07
135.000	Indianapolis Power & Light Co**	5,70%	01/04/2054	133.013	0,13
45.000	Intel Corp**	3,25%	15/11/2049	26.885	0,03
335.000	Intel Corp**	4,75%	25/03/2050	259.265	0,26
77.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	60.843	0,06
35.000	Intel Corp**	5,90%	10/02/2063	31.605	0,03
610.000	Inter-American Development Bank*	1,13%	13/01/2031	500.287	0,49
60.000	Jersey Central Power & Light Co**	5,10%	15/01/2035	58.555	0,06
275.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,59%	26/11/2035	272.793	0,27
415.000	Marathon Petroleum Corp**	4,70%	01/05/2025	414.601	0,41
120.000	Meta Platforms Inc**	5,40%	15/08/2054	116.312	0,11
205.000	Meta Platforms Inc**	5,55%	15/08/2064	200.017	0,20
160.000	Morgan Stanley*	3,63%	20/01/2027	157.117	0,15
90.000	Morgan Stanley**	5,42%	21/07/2034	89.414	0,09
105.000	Morgan Stanley**	5,52%	19/11/2055	101.281	0,10
125.000	Morgan Stanley**	5,83%	19/04/2035	127.437	0,13
95.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	4,90%	28/02/2028	95.158	0,09
340.000	Nordic Investment Bank*	4,25%	28/02/2029	337.215	0,33
110.000	Occidental Petroleum Corp*	5,20%	01/08/2029	109.212	0,11
104.000	Occidental Petroleum Corp*	6,13%	01/01/2031	106.485	0,10
65.000	Occidental Petroleum Corp**	6,45%	15/09/2036	66.588	0,07
185.000	ONEOK Inc*	5,70%	01/11/2054	174.120	0,17
140.000	Oracle Corp*	3,60%	01/04/2050	98.166	0,10
65.000	Otis Worldwide Corp*	5,13%	19/11/2031	65.062	0,06
220.000	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	191.302	0,19
110.000	Pacific Gas & Electric Co**	6,40%	15/06/2033	116.014	0,11
145.000	Pacific Gas & Electric Co*	6,95%	15/03/2034	158.899	0,16
105.000	Phillips 66*	1,30%	15/02/2026	101.219	0,10
145.000	Public Service Co of Oklahoma**	5,20%	15/01/2035	140.475	0,14
55.000	Santander Holdings USA Inc**	6,12%	31/05/2027	55.819	0,06

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 30,91% (31 dicembre 2023: 26,54%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
190.000	Santander Holdings USA Inc**	6,34%	31/05/2035	192.647	0,19
255.000	Societe Generale SA**	1,49%	14/12/2026	246.161	0,24
175.000	Solventum Corp**	5,60%	23/03/2034	174.213	0,17
240.000	Solventum Corp**	6,00%	15/05/2064	234.281	0,23
127.000	Tampa Electric Co**	4,90%	01/03/2029	126.970	0,12
100.000	The Campbell's Co**	4,75%	23/03/2035	94.345	0,09
165.000	T-Mobile USA Inc*	2,55%	15/02/2031	141.994	0,14
190.000	T-Mobile USA Inc**	3,38%	15/04/2029	177.477	0,17
85.000	TotalEnergies Capital SA*	5,15%	05/04/2034	84.675	0,08
120.000	TotalEnergies Capital SA*	5,49%	05/04/2054	115.121	0,11
80.000	TotalEnergies Capital SA*	5,64%	05/04/2064	76.538	0,08
180.000	Truist Financial Corp**	5,71%	24/01/2035	181.462	0,18
175.000	Uber Technologies Inc*	4,80%	15/09/2034	167.630	0,16
45.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	41.884	0,04
200.000	UBS AG**	5,65%	11/09/2028	204.679	0,20
200.000	UnitedHealth Group Inc*	4,50%	15/04/2033	189.819	0,19
225.000	UnitedHealth Group Inc*	5,63%	15/07/2054	218.563	0,21
105.000	Verizon Communications Inc*	4,86%	21/08/2046	93.805	0,09
120.000	Verizon Communications Inc*	5,05%	09/05/2033	118.681	0,12
50.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	47.894	0,05
175.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	168.945	0,17
110.000	Vodafone Group Plc**	5,88%	28/06/2064	106.536	0,10
55.000	Vulcan Materials Co*	4,95%	01/12/2029	54.849	0,05
50.000	Vulcan Materials Co*	5,70%	01/12/2054	48.594	0,05
1.205.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	968.063	0,95
215.000	Wells Fargo & Co**	5,21%	03/12/2035	209.282	0,21
215.000	Wells Fargo & Co**	5,50%	23/01/2035	214.192	0,21
Totale Dollari statunitensi				19.381.272	19,05
Totale obbligazioni societarie				31.448.688	30,91
Titoli di Stato 31,59% (31 dicembre 2023: 39,07%)					
Dollari australiani					
404.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00%	08/03/2034	248.886	0,24
650.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	409.985	0,40
481.000	Queensland Treasury Corp*	4,50%	09/03/2033	290.646	0,29
373.000	Queensland Treasury Corp*	5,25%	21/07/2036	229.929	0,23
185.000	South Australian Government Financing Authority*	1,75%	24/05/2034	86.211	0,08
333.000	Treasury Corp of Victoria*	5,25%	15/09/2038	200.754	0,20
253.000	Western Australian Treasury Corp**	4,50%	21/07/2032	154.787	0,15
Totale Dollari australiani				1.621.198	1,59

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 31,59% (31 dicembre 2023: 39,07%) (continua)					
Dollari canadesi					
418.000	City of Toronto Canada**	4,25%	11/07/2033	301.075	0,29
900.000	City of Toronto Canada**	4,25%	29/07/2034	642.716	0,63
700.000	Province of Ontario Canada**	4,15%	02/12/2054	485.106	0,48
1.200.000	PSP Capital Inc**	3,75%	15/06/2029	853.064	0,84
Totale Dollari canadesi				2.281.961	2,24
Euro					
526.991	Bundesobligation*	2,10%	12/04/2029	547.721	0,54
2.459.595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,20%	15/02/2034	2.529.067	2,48
500.000	Estonia Government International Bond*	3,25%	17/01/2034	525.094	0,52
430.000	European Union*	3,38%	04/10/2038	457.223	0,45
757.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2028	740.416	0,73
344.311	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	180.519	0,18
251.071	French Republic Government Bond OAT**	4,50%	25/04/2041	292.239	0,29
218.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	208.356	0,20
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/07/2034	214.764	0,21
1.232.562	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	2,13%	17/10/2028	1.278.900	1,26
1.200.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	20/10/2034	1.250.011	1,23
296.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	263.456	0,26
308.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	325.956	0,32
1.331.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	1.408.558	1,38
1.266.000	Spain Government Bond*	3,45%	31/10/2034	1.357.976	1,33
517.000	Spain Government Bond*	5,15%	31/10/2028	588.124	0,58
Totale Euro				12.168.380	11,96
Yen giapponesi					
52.350.000	Japan Government Five Year Bond*	0,01%	20/09/2026	329.927	0,32
172.200.000	Japan Government Five Year Bond*	0,50%	20/06/2029	1.084.969	1,07
78.500.000	Japan Government Forty Year Bond*	0,40%	20/03/2056	291.665	0,29
23.800.000	Japan Government Forty Year Bond*	1,00%	20/03/2062	98.059	0,10
304.700.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,50%	20/03/2033	1.871.742	1,84
163.050.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	773.301	0,76
36.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,50%	20/03/2036	259.423	0,25
76.850.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2039	420.308	0,41
139.500.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,50%	20/09/2041	733.832	0,72
37.700.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,10%	20/03/2043	214.240	0,21
Totale Yen giapponesi				6.077.466	5,97

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 31,59% (31 dicembre 2023: 39,07%) (continua)					
Peso messicani					
5.200.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	211.544	0,21
Totale Peso messicani				211.544	0,21
Dollari neozelandesi					
747.000	New Zealand Government Bond*	4,25%	15/05/2034	412.273	0,40
400.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond*	4,50%	14/05/2032	221.826	0,22
Totale Dollari neozelandesi				634.099	0,62
Zloty polacchi					
1.122.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	276.025	0,27
Totale Zloty polacchi				276.025	0,27
Sterline britanniche					
500.000	United Kingdom Gilt*	0,50%	31/01/2029	539.873	0,53
275.500	United Kingdom Gilt*	0,50%	22/10/2061	96.464	0,09
615.000	United Kingdom Gilt*	0,63%	22/10/2050	286.286	0,28
93.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	22/10/2041	67.949	0,07
200.000	United Kingdom Gilt*	3,50%	22/01/2045	201.231	0,20
125.732	United Kingdom Gilt*	3,75%	22/10/2053	124.620	0,12
1.000.000	United Kingdom Gilt*	4,63%	31/01/2034	1.256.848	1,24
Totale Sterline britanniche				2.573.271	2,53
Dollari di Singapore					
300.000	Singapore Government Bond*	2,25%	01/08/2036	206.342	0,20
Totale Dollari di Singapore				206.342	0,20
Won sudcoreani					
524.340.000	Korea Treasury Bond*	2,13%	10/06/2027	351.663	0,35
950.550.000	Korea Treasury Bond*	2,38%	10/12/2031	620.947	0,61
880.110.000	Korea Treasury Bond*	2,50%	10/03/2052	563.834	0,55
937.540.000	Korea Treasury Bond*	3,25%	10/03/2028	648.492	0,64
Totale Won sudcoreani				2.184.936	2,15
Franchi svizzeri					
300.000	Swiss Confederation Government Bond*	1,50%	26/10/2038	381.832	0,38
Totale Franchi svizzeri				381.832	0,38
Dollari statunitensi					
300.000	Indonesia Government International Bond*	3,55%	31/03/2032	269.083	0,27
90.000	Japan Bank for International Corp*	4,63%	19/07/2028	90.278	0,09

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 31,59% (31 dicembre 2023: 39,07%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
201.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	189.650	0,19
750.000	Province of Manitoba Canada**	4,90%	31/05/2034	747.167	0,73
230.000	Province of Quebec Canada*	4,25%	05/09/2034	217.806	0,21
200.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	162.080	0,16
400.000	Saudi Government International Bond*	5,00%	18/01/2053	338.715	0,33
800.000	Sweden Government International Bond*	4,38%	30/01/2026	799.480	0,79
30.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2034	28.375	0,03
260.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/11/2034	253.244	0,25
435.000	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	15/05/2034	428.449	0,42
Totale Dollari statunitensi				3.524.327	3,47
Totale Titoli di Stato				32.141.381	31,59
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 17,84% (31 dicembre 2023: 20,82%)					
Dollari statunitensi					
36.712	Fannie Mae Pool	2,00%	01/12/2050	28.646	0,03
292.056	Fannie Mae Pool	2,00%	01/02/2051	230.491	0,23
132.676	Fannie Mae Pool	2,00%	01/04/2051	104.124	0,10
69.951	Fannie Mae Pool	2,00%	01/05/2051	55.221	0,05
70.411	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2050	58.159	0,06
205.868	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2050	170.651	0,17
116.453	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2050	96.081	0,09
460.913	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2051	378.403	0,37
617.464	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2051	513.422	0,50
674.170	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2051	554.297	0,54
399.657	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	331.792	0,33
339.355	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	279.561	0,27
42.720	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	34.968	0,03
393.227	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2052	323.363	0,32
132.067	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2047	114.809	0,11
134.820	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2048	116.941	0,11
138.910	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2049	121.587	0,12
124.477	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	107.237	0,11
123.650	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	106.813	0,10
77.848	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	66.849	0,07
138.115	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	117.678	0,12
42.129	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2041	38.408	0,04
20.134	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2042	18.354	0,02
26.546	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2042	24.198	0,02
35.849	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2043	32.642	0,03
20.909	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2047	18.774	0,02

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 17,84% (31 dicembre 2023: 20,82%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
124.035	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	111.369	0,11
79.554	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2051	70.965	0,07
19.247	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2040	18.167	0,02
67.771	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2041	64.408	0,06
111.894	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2049	103.779	0,10
11.733	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2036	11.205	0,01
56.284	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2041	54.589	0,05
11.272	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2043	10.835	0,01
8.533	Fannie Mae Pool	4,50%	01/12/2043	8.202	0,01
21.431	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2044	20.497	0,02
6.183	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2047	5.923	0,01
63.175	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2047	60.509	0,06
67.016	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2052	63.163	0,06
147.400	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2052	138.970	0,14
197.158	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	185.638	0,18
8.310	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2035	8.243	0,01
16.138	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2038	16.087	0,02
24.025	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2039	23.949	0,02
19.978	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2040	19.914	0,02
26.653	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2041	26.568	0,03
26.410	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2044	26.250	0,03
7.938	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2044	7.831	0,01
3.915	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2048	3.851	0,00
35.165	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2048	34.633	0,03
241.938	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	234.384	0,23
61.580	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	59.653	0,06
764.934	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	740.874	0,73
338.401	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	327.705	0,32
170.918	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2053	165.347	0,16
145.484	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2053	140.665	0,14
104.151	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2054	100.583	0,10
402.722	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	398.641	0,39
157.569	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	155.711	0,15
34.416	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2053	34.025	0,03
342.321	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	338.492	0,33
102.689	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2053	101.442	0,10
37.151	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2054	36.695	0,04
160.038	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	158.283	0,16
27.359	Fannie Mae Pool	5,50%	01/03/2054	27.018	0,03
49.263	Fannie Mae Pool	5,50%	01/11/2054	48.641	0,05

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 17,84% (31 dicembre 2023: 20,82%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
136.871	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2052	137.792	0,14
343.156	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	346.819	0,34
171.198	Fannie Mae Pool	6,50%	01/11/2053	174.835	0,17
20.656	Fannie Mae Pool (AJ7686)	4,00%	01/12/2041	19.496	0,02
221.199	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	214.345	0,21
200.612	Fannie Mae Pool (CB1552)	2,50%	01/09/2051	164.892	0,16
300.933	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50%	01/07/2053	297.901	0,29
386.592	Fannie Mae Pool (MA4325)	2,00%	01/05/2051	303.335	0,30
20.758	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2042	18.938	0,02
8.876	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/05/2043	8.083	0,01
14.146	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/06/2043	12.882	0,01
43.562	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/07/2047	39.168	0,04
15.695	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/09/2047	14.112	0,01
35.136	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/02/2041	33.208	0,03
23.990	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2041	22.633	0,02
65.618	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/01/2047	61.000	0,06
32.886	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/08/2039	31.938	0,03
10.336	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/12/2039	10.038	0,01
3.644	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/03/2041	3.539	0,00
30.279	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/11/2043	29.156	0,03
5.576	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/10/2046	5.360	0,01
36.799	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/09/2048	35.182	0,03
7.049	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/10/2035	7.010	0,01
15.825	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/09/2038	15.796	0,02
9.876	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/03/2047	9.748	0,01
91.508	Freddie Mac Pool	2,00%	01/07/2051	71.749	0,07
235.775	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2050	192.749	0,19
104.790	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	86.125	0,08
386.470	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	316.696	0,31
63.739	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2050	55.007	0,05
52.624	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2053	44.914	0,04
37.498	Freddie Mac Pool	3,50%	01/03/2048	33.669	0,03
163.773	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2052	158.401	0,16
333.611	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	323.144	0,32
90.358	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	87.516	0,09
89.330	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2053	86.305	0,08
192.817	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2054	186.209	0,18
220.722	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	219.190	0,22
214.794	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	212.146	0,21
304.934	Freddie Mac Pool	5,50%	01/01/2053	301.363	0,30

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 17,84% (31 dicembre 2023: 20,82%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
170.613	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2053	168.512	0,17
108.656	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	107.394	0,11
50.238	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	49.862	0,05
132.309	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2054	130.662	0,13
476.531	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2054	470.524	0,46
39.697	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	39.912	0,04
348.244	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2053	352.169	0,35
314.720	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2053	316.395	0,31
308.546	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	310.662	0,31
561.550	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	564.711	0,56
329.424	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	331.447	0,33
342.952	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	347.002	0,34
413.997	Freddie Mac Pool	6,00%	01/12/2053	416.328	0,41
184.350	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2054	185.332	0,18
261.645	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2054	262.998	0,26
152.075	Freddie Mac Pool	6,50%	01/09/2053	156.048	0,15
421.957	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50%	01/06/2053	418.645	0,41
196.770	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/04/2054	186.145	0,18
122.550	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	119.229	0,12
96.503	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	93.813	0,09
37.997	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2053	36.920	0,04
84.243	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2054	81.813	0,08
142.682	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	142.025	0,14
34.299	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/09/2053	34.099	0,03
65.312	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/10/2053	64.918	0,06
163.482	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2054	162.309	0,16
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS) **				18.149.436	17,84
Obbligazioni di amministrazioni locali 1,10% (31 dicembre 2023: 1,18%)					
Dollari statunitensi					
520.000	New York City Municipal Water Finance Authority	6,01%	15/06/2042	527.410	0,52
325.000	State of California	4,60%	01/04/2038	302.846	0,29
400.000	State of Hawaii	2,85%	01/10/2040	293.722	0,29
Totale obbligazioni di amministrazioni locali †				1.123.978	1,10
Totale Investimenti				97.043.787	95,38

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 4,25% (31 dicembre 2023: 3,07%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
15.119 EUR	27.000 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	536	0,00
214.706 GBP	268.328 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	539	0,00
2.677.259 ILS	721.797 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	13.185	0,01
568.748 ILS	151.626 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4.511	0,00
3.197.252 ILS	855.371 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	22.363	0,02
768.010 ILS	205.368 USD	16/01/2025	UBS AG	2	5.472	0,01
5.724.898 MXN	274.260 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	424	0,00
5.453.817 MXN	261.555 USD	16/01/2025	UBS AG	1	122	0,00
9.444.939 TRY	258.553 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	5.130	0,00
31.222.860 TRY	828.754 USD	16/01/2025	UBS AG	2	42.922	0,04
1.405.165 USD	2.118.836 AUD	16/01/2025	BNP Paribas	4	93.262	0,09
966.655 USD	10.597.546 NOK	16/01/2025	BNP Paribas	5	33.576	0,03
558.437 USD	481.637 CHF	16/01/2025	BNP Paribas	1	26.180	0,03
56.171 USD	394.860 CNY	16/01/2025	BNP Paribas	1	1.500	0,00
836.860 USD	1.164.465 CAD	16/01/2025	BNP Paribas	2	26.795	0,03
4.022.257 USD	3.720.589 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	8	167.540	0,16
1.665.027 USD	18.140.933 SEK	16/01/2025	BNP Paribas	7	22.065	0,02
144 USD	1.005 CNY	16/01/2025	BNP Paribas	1	7	0,00
559.403 USD	2.250.457 PLN	16/01/2025	BNP Paribas	2	14.809	0,01
476.984 USD	826.225 NZD	16/01/2025	BNP Paribas	2	14.057	0,01
3.615.623 USD	550.403.976 JPY	16/01/2025	BNP Paribas	10	107.918	0,11
2.777.550 USD	2.181.387 GBP	16/01/2025	BNP Paribas	7	45.892	0,05
129.542 USD	97.650 GBP	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	7.259	0,01
216.773 USD	282.000 SGD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	9.942	0,01
54.965 USD	213.698 PLN	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	3.252	0,00
866.596 USD	1.174.553 CAD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	49.514	0,05
647.354 USD	610.529 EUR	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	14.816	0,01
2.635.712 USD	2.492.854 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	52.989	0,05
402.892 USD	60.132.813 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	19.667	0,02
3.946.223 USD	2.967.350 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	230.337	0,23
91.003 USD	142.456 AUD	16/01/2025	Citibank NA	1	2.800	0,00
92.845 USD	985.545 NOK	16/01/2025	Citibank NA	1	6.071	0,01
826.222 USD	119.000.000 JPY	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	67.839	0,07
572.029 USD	10.118.796 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	36.454	0,04
1.185.732 USD	4.759.176 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	34.046	0,03
417.063 USD	2.434.602 BRL	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	23.976	0,02
840.327 USD	1.278.423 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	48.776	0,05
2.707.835 USD	29.278.113 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	56.218	0,06
422.344 USD	35.703.678 INR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	5.731	0,01
1.611.251 USD	1.264.078 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	28.300	0,03

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 4,25% (31 dicembre 2023: 3,07%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
549.728 USD	488.155 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	10.268	0,01
1.108.428 USD	170.504.076 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	21.812	0,02
137.999 USD	3.251.361 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4.234	0,00
69.454 USD	116.774 NZD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4.027	0,00
2.001.317 USD	2.795.521 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	56.601	0,06
1.118.467 USD	12.283.646 NOK	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	36.935	0,04
2.974.052 USD	2.757.864 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	116.766	0,11
1.132.348 USD	417.101.445 HUF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	83.093	0,08
1.678.784 USD	34.594.510 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	18.918	0,02
553.618 USD	768.855 CAD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	18.761	0,02
711.163 USD	104.872.280 JPY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	42.816	0,04
1.126.512 USD	867.174 GBP	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	40.587	0,04
844.643 USD	9.130.086 NOK	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	40.770	0,04
333.756 USD	2.400.000 CNY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	1.460	0,00
1.110.666 USD	969.996 CHF	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	38.723	0,04
276.271 USD	4.823.056 ZAR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	20.993	0,02
1.497.198 USD	2.383.337 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	3	161.835	0,16
551.830 USD	524.537 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	8.383	0,01
2.769.917 USD	4.114.931 AUD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	5	222.110	0,22
277.539 USD	240.790 CHF	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	11.441	0,01
52.771 USD	380.247 CNY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	123	0,00
529.330 USD	712.979 CAD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	33.343	0,03
73.425 USD	104.357.755 KRW	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	2.778	0,00
788.047 USD	3.133.011 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	29.882	0,03
3.235.050 USD	2.965.938 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	162.189	0,16
1.481.956 USD	16.357.038 NOK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	41.776	0,04
3.412.011 USD	514.263.760 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	134.626	0,13
280.313 USD	4.433.355.431 IDR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6.329	0,01
3.528.844 USD	37.214.779 SEK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	158.430	0,16
2.224.409 USD	1.742.145 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	42.795	0,04
57.457 USD	382.065 DKK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	4.368	0,00
280.351 USD	5.670.113 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	8.295	0,01
2.082.911 USD	3.187.695 AUD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	109.212	0,11
1.430.763 USD	1.925.471.045 KRW	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	127.265	0,13
990.709 USD	17.618.234 ZAR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	58.198	0,06
280.147 USD	23.685.603 INR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	3.768	0,00
1.546.850 USD	2.155.853 CAD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	47.122	0,05
294.446 USD	1.725.540 BRL	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15.843	0,02
2.821.512 USD	2.431.959 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	133.954	0,13
2.239.055 USD	3.742.470 NZD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	142.180	0,14
559.816 USD	3.961.587 CNY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	20.221	0,02

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 4,25% (31 dicembre 2023: 3,07%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
839.961 USD	1.166.412 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	28.542	0,03
852.324 USD	126.440.790 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	46.521	0,05
914.232 USD	868.567 EUR	16/01/2025	UBS AG	3	14.352	0,01
549.042 USD	6.074.244 NOK	16/01/2025	UBS AG	2	14.225	0,01
424.186 USD	4.612.813 SEK	16/01/2025	UBS AG	1	6.420	0,01
286.770 USD	24.210.656 INR	16/01/2025	UBS AG	1	4.265	0,00
493.021 USD	187.602.417 HUF	16/01/2025	UBS AG	3	21.091	0,02
137.792 USD	193.463.423 KRW	16/01/2025	UBS AG	1	6.821	0,01
301.160 USD	6.149.380 MXN	16/01/2025	UBS AG	1	6.109	0,01
138.768 USD	238.330 NZD	16/01/2025	UBS AG	1	5.233	0,01
331.770 USD	2.323.854 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	15.246	0,01
431.373 USD	6.767.468.023 IDR	16/01/2025	UBS AG	1	13.138	0,01
1.512.381 USD	8.913.559 BRL	16/01/2025	UBS AG	3	73.215	0,07
42.029 USD	739.812 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	2.872	0,00
780.675 USD	5.230.923 DKK	16/01/2025	UBS AG	1	53.834	0,05
3.027.546 USD	4.531.386 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	221.886	0,22
560.810 USD	777.729 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	19.780	0,02
1.238.222 USD	1.174.861 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	21.008	0,02
135.930 USD	119.492 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	3.880	0,00
2.389.571 USD	4.018.337 NZD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	138.131	0,14
29 USD	204 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
651 EUR	13.886 MXN	16/01/2025	BNP Paribas	1	8	0,00
12.648 EUR	94.230 DKK	16/01/2025	BNP Paribas	1	11	0,00
23.410 EUR	265.791 SEK	16/01/2025	BNP Paribas	1	182	0,00
17.607 EUR	26.493.780 KRW	16/01/2025	Citibank NA	1	306	0,00
3.107 EUR	5.632 NZD	16/01/2025	Citibank NA	1	63	0,00
42.538 EUR	39.684 CHF	16/01/2025	Citibank NA	2	217	0,00
780.794 EUR	125.408.027 JPY	16/01/2025	Citibank NA	2	9.721	0,01
886 EUR	825 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6	0,00
4.312 EUR	32.145 DKK	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	1	0,00
18.235 EUR	30.205 AUD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	190	0,00
6.177 EUR	132.877 MXN	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	25	0,00
10.007 EUR	18.013 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	275	0,00
20.854 EUR	3.326.400 JPY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	407	0,00
376 EUR	683 NZD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	7	0,00
77.013 EUR	113.445.459 KRW	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	2.990	0,01
91.324 EUR	149.404 AUD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	2.111	0,00
12.498 GBP	15.056 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	52	0,00
99.001 USD	93.668 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	1.956	0,00

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 4,25% (31 dicembre 2023: 3,07%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.038 USD	808 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	26	0,00
1.474 USD	1.138 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	49	0,00
<i>Classe con copertura USD</i>						
1.600 USD	2.154 CAD	16/01/2025	BNP Paribas	1	101	0,00
2.471 USD	1.857 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	146	0,00
701 USD	937.897 KRW	16/01/2025	Citibank NA	1	66	0,00
147 USD	1.057 CNY	16/01/2025	Citibank NA	1	0	0,00
341 USD	285 CHF	16/01/2025	Citibank NA	1	26	0,00
17 USD	561 THB	16/01/2025	Citibank NA	1	0	0,00
158 USD	3.174 MXN	16/01/2025	Citibank NA	1	6	0,00
6.111 USD	863.604 JPY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	607	0,00
254 USD	3.981.117 IDR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	8	0,00
838 USD	1.214 AUD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	86	0,00
224 USD	2.277 SEK	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	17	0,00
129 USD	165 SGD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	8	0,00
47 USD	66 CAD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00
13.674 USD	12.302 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	929	0,00
98 USD	155 NZD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	11	0,00
197 USD	6.368 THB	16/01/2025	UBS AG	1	10	0,00
120 USD	802 DKK	16/01/2025	UBS AG	1	8	0,00
5.716 USD	40.049 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	171	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					4.327.396	4,25

Contratti future 0,21% (31 dicembre 2023: 0,41%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
15	30 Day Federal Funds Future January 2025	469	0,00
(19)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2025	11.646	0,01
2	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	3.059	0,00
12	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	12.683	0,01
(26)	Euro-Bund Future March 2025	90.275	0,09
(9)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	23.345	0,02
(2)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	5.453	0,01
(51)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	67.234	0,07
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]		214.164	0,21

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di interest rate swap 0,07% (31 dicembre 2023: 0,11%)

	Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
EUR	1.780.000	02/11/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	3,63%	1D €STR	31.883	0,03
GBP	200.000	11/12/2054	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	3,99%	1D SONIA	10.030	0,01
CNY	9.273.000	30/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,82%	7D CNRR	7.055	0,01
CHF	1.000.000	09/11/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,70%	1D SARON	6.799	0,01
CNY	9.773.000	31/05/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,50%	7D CNRR	6.740	0,01
CHF	490.000	27/11/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,63%	1D SARON	1.197	0,00
CNY	6.358.000	17/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	1,44%	7D CNRR	279	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap^{oo}							63.983	0,07

#Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	101.649.330	99,91

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (4,48%) (31 dicembre 2023: (2,94%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
4.244.007 AUD	2.796.738 USD	16/01/2025	BNP Paribas	6	(169.011)	(0,17)
3.079.081 AUD	2.073.157 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(166.708)	(0,16)
60.000 AUD	37.071 EUR	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1.258)	(0,00)
102.176 AUD	66.346 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3.082)	(0,00)
845.396 AUD	569.209 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(45.772)	(0,04)
2.449.395 AUD	1.593.838 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(77.267)	(0,08)
1.919.434 AUD	1.244.123 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(55.683)	(0,05)
960.341 AUD	631.764 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(37.157)	(0,04)
4.989.025 BRL	847.096 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(41.577)	(0,04)
4.903.042 BRL	860.312 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(68.677)	(0,07)
3.301.263 BRL	590.423 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(57.408)	(0,06)
1.161.229 CAD	840.808 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(32.994)	(0,03)
550.190 CAD	404.325 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(21.583)	(0,02)
3.681.627 CAD	2.659.123 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(97.984)	(0,10)
1.552.396 CAD	1.125.798 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	3	(45.868)	(0,05)
1.451.052 CAD	1.030.838 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(21.408)	(0,02)
775.052 CAD	562.228 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(23.060)	(0,02)
1.261.349 CAD	907.121 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(29.659)	(0,03)
1.340.440 CHF	1.542.492 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(61.171)	(0,06)

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (4,48%) (31 dicembre 2023: (2,94%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
720.896 CHF	836.403 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(39.741)	(0,04)
126.267 CHF	151.128 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(11.591)	(0,01)
2.847.399 CHF	3.278.789 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(132.127)	(0,13)
239.228 CHF	270.985 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6.614)	(0,01)
117.034 CHF	132.707 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(3.372)	(0,00)
72.247.453 CLP	77.269 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(4.631)	(0,00)
5.014.222 CNY	700.828 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(17.856)	(0,02)
1.027.264 CNY	144.739 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(2.507)	(0,00)
1.019.288 CNY	141.876 USD	16/01/2025	Citibank NA	2	(748)	(0,00)
404.329 CNY	56.265 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(283)	(0,00)
842.919 CNY	117.225 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(517)	(0,00)
74.062.762 CNY	10.571.183 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(316.696)	(0,31)
562.762.908 COP	130.864 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	2	(3.361)	(0,00)
4.137.399 CZK	181.580 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(11.363)	(0,01)
986.538 CZK	42.958 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2.371)	(0,00)
3.264.114 CZK	137.364 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(3.074)	(0,00)
4.143.820 EUR	4.433.377 USD	16/01/2025	BNP Paribas	13	(140.171)	(0,14)
251.332 EUR	40.900.000 JPY	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(262)	(0,00)
165.710 EUR	175.227 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(3.543)	(0,00)
1.548.425 EUR	1.666.817 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(62.572)	(0,06)
1.305.646 EUR	1.387.359 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	3	(34.644)	(0,03)
4.000.000 EUR	4.214.819 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(70.617)	(0,07)
2.210.432 EUR	2.367.399 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(77.280)	(0,08)
310.480 EUR	333.151 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(11.478)	(0,01)
260.012 EUR	278.800 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(9.414)	(0,01)
1.409.267 GBP	1.801.191 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(36.426)	(0,04)
559.934 GBP	727.459 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(26.278)	(0,03)
752.917 GBP	970.246 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(27.400)	(0,03)
658.587 GBP	825.403 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(683)	(0,00)
940.003 GBP	1.194.047 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(16.922)	(0,02)
893.790 GBP	1.135.587 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(16.332)	(0,02)
223.568 HKD	28.791 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(8)	(0,00)
207.779.682 HUF	564.137 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(41.448)	(0,04)
7.006 HUF	19 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(2)	(0,00)
39.478.345 HUF	109.355 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(10.043)	(0,01)
27.414.378 HUF	69.867 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(904)	(0,00)
209.331.707 HUF	558.473 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(31.881)	(0,03)
160.173.730 HUF	415.595 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(12.664)	(0,01)
6.773.555.635 IDR	434.954 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(16.344)	(0,02)
4.426.925.278 IDR	279.121 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(5.534)	(0,01)
7.310.989.266 IDR	466.018 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(14.193)	(0,01)

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (4,48%) (31 dicembre 2023: (2,94%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
60.019.928 INR	711.457 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(11.106)	(0,01)
23.577.102 INR	279.526 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(4.413)	(0,00)
382.015.743 JPY	2.502.182 USD	16/01/2025	BNP Paribas	5	(67.608)	(0,07)
663.042.933 JPY	4.679.812 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(454.263)	(0,45)
9.786.277 JPY	64.997 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(2.629)	(0,00)
394.513.024 JPY	2.588.721 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(74.503)	(0,07)
83.489.165 JPY	567.977 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(35.903)	(0,04)
270.672.187 JPY	1.813.514 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(88.529)	(0,09)
255.886.377 JPY	1.698.104 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(67.348)	(0,07)
191.918.032 KRW	142.800 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(12.876)	(0,01)
293.148.896 KRW	210.060 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(11.605)	(0,01)
195.711.818 KRW	141.844 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(9.352)	(0,01)
8.895.784 MXN	430.715 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(3.891)	(0,00)
17.316.000 MXN	846.464 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(15.631)	(0,02)
15.844.137 MXN	776.741 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(16.529)	(0,02)
2.000.630 MYR	468.641 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(21.312)	(0,02)
27.548.527 NOK	2.503.019 USD	16/01/2025	BNP Paribas	10	(77.465)	(0,08)
10.750.148 NOK	971.818 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(25.305)	(0,02)
18.198.496 NOK	1.670.645 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(68.329)	(0,07)
4.628.849 NOK	418.727 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(11.173)	(0,01)
1.176.241 NZD	697.970 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(38.932)	(0,04)
1.175.229 NZD	703.404 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(44.933)	(0,04)
3.049.491 NZD	1.814.647 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(106.042)	(0,10)
479.547 NZD	283.170 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(14.484)	(0,01)
4.943.206 NZD	2.977.976 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(208.339)	(0,20)
250.572 PEN	66.752 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(94)	(0,00)
564.746 PLN	137.541 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(877)	(0,00)
1.126.925 PLN	273.875 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1.168)	(0,00)
7.315.145 PLN	1.813.933 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(43.722)	(0,04)
1.135.892 PLN	281.260 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6.383)	(0,01)
439.804 RON	97.667 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6.201)	(0,01)
25.596.746 SEK	2.364.653 USD	16/01/2025	BNP Paribas	8	(46.446)	(0,05)
3.838.372 SEK	376.514 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(28.886)	(0,03)
10.420.450 SEK	963.627 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(19.882)	(0,02)
3.124.903 SEK	284.696 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1.684)	(0,00)
48.292.430 SEK	4.552.464 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	15	(178.787)	(0,18)
3.053.524 SEK	279.624 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3.077)	(0,00)
351.517 SGD	274.358 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(16.540)	(0,02)
66 SGD	51 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2)	(0,00)
11.573.620 THB	357.645 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(17.947)	(0,02)
271.359 USD	5.690.572 MXN	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1.678)	(0,00)

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (4,48%) (31 dicembre 2023: (2,94%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
142.792 USD	5.276.319 TRY	16/01/2025	Citibank NA	1	(4.512)	(0,00)
276.824 USD	10.109.629 TRY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5.415)	(0,01)
852.625 USD	3.154.971 ILS	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(13.502)	(0,01)
697.615 USD	25.333.193 TRY	16/01/2025	UBS AG	1	(9.634)	(0,01)
927.773 USD	3.487.500 ILS	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(29.642)	(0,03)
5.060.865 ZAR	288.539 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(20.674)	(0,02)
5.050.766 ZAR	288.781 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(21.451)	(0,02)
22.639.701 ZAR	1.273.480 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(75.190)	(0,07)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
13.403 EUR	19.174 SGD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(177)	(0,00)
949 EUR	33.859 THB	16/01/2025	BNP Paribas	1	(11)	(0,00)
731.290 EUR	773.230 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(15.577)	(0,02)
6.508 EUR	233.899 THB	16/01/2025	Citibank NA	1	(123)	(0,00)
5.473 EUR	91.973.468 IDR	16/01/2025	Citibank NA	1	(14)	(0,00)
2.560 EUR	3.627 SGD	16/01/2025	Citibank NA	1	(8)	(0,00)
253.622 EUR	213.380 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	(4.442)	(0,00)
169.462 EUR	254.406 CAD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1.407)	(0,00)
4.665 EUR	53.874 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(46)	(0,00)
62.317 EUR	51.750 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(241)	(0,00)
854 EUR	14.372.460 IDR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
17.291 EUR	374.274 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(43)	(0,00)
81.375 EUR	85.679 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1.370)	(0,00)
43.342 EUR	64.690 CAD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(97)	(0,00)
156.313 EUR	1.188.600 CNY	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2.622)	(0,00)
405 EUR	573 SGD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
7.294 EUR	6.040 GBP	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(7)	(0,00)
27.033 EUR	466.647.350 IDR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(832)	(0,00)
20.236 EUR	744.250 THB	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(879)	(0,00)
2.829.722 EUR	3.119.403 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(187.668)	(0,19)
610.021 EUR	4.703.506 CNY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(19.220)	(0,02)
4.932.086 JPY	31.280 EUR	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(976)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
671 GBP	874 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(34)	(0,00)
24.120 GBP	31.597 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1.391)	(0,00)
280 USD	224 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura USD</i>						
67 GBP	85 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(2)	(0,00)
10.143 JPY	68 USD	16/01/2025	Royal Bank Of Canada	1	(3)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(4.564.309)	(4,48)

Global Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future (0,17%) (31 dicembre 2023: (0,57%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
18	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	(3.029)	(0,00)
17	Euro-BOBL Future March 2025	(27.596)	(0,03)
4	Euro-BTP Future March 2025	(10.894)	(0,01)
6	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(54.177)	(0,05)
8	Euro-OAT Future March 2025	(21.621)	(0,02)
25	Euro-Schatz Future March 2025	(12.168)	(0,01)
15	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(19.734)	(0,02)
14	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(422)	(0,00)
41	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(20.273)	(0,02)
3	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	(3.703)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti future *		(173.617)	(0,17)

Contratti di interest rate swap (0,02%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
CHF 495.239	03/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	0,49%	1D SARON	(2.498)	(0,00)
NOK 33.500.000	03/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	3,46%	6M NIBOR	(13.726)	(0,02)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap^{oo}						(16.224)	(0,02)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(4.754.150)	(4,67)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	96.895.180	95,24
Altro patrimonio netto	4.847.078	4,76
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	101.742.258	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	47.000.963	43,64
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	48.290.942	44,85
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	1.751.882	1,63
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	40.547	0,04
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(189.154)	(0,18)
Totale Investimenti	96.895.180	89,98

Global Equity Megatrends - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 95,15% (31 dicembre 2023: 97,93%)			
Dollari canadesi			
843.973	Element Fleet Management Corp	17.053.161	3,29
Totale Dollari canadesi		17.053.161	3,29
Sterline britanniche			
10.853.647	Pets at Home Group Plc	27.947.428	5,39
Totale Sterline britanniche		27.947.428	5,39
Dollari statunitensi			
359.829	Alibaba Group Holding Ltd ADR	30.509.901	5,88
95.814	Alphabet Inc Class A	18.137.590	3,50
331.936	Amdocs Ltd	28.261.031	5,45
241.860	ATI Inc	13.311.974	2,57
130.338	Chart Industries Inc	24.873.704	4,80
419.480	Cisco Systems Inc	24.833.216	4,79
457.526	Corning Inc	21.741.636	4,19
855.660	Criteo SA ADR	33.849.910	6,53
378.751	Delta Air Lines Inc	22.914.436	4,42
1.335.884	Despegar.com Corp	25.715.767	4,96
518.712	Element Solutions Inc	13.190.846	2,54
137.103	Expedia Group Inc	25.546.402	4,92
589.643	Gen Digital Inc	16.144.425	3,11
798.147	ModivCare Inc	9.450.060	1,82
160.875	Nice Ltd ADR	27.323.010	5,27
1.107.017	Perrigo Co Plc	28.461.407	5,49
549.916	Scholastic Corp	11.729.708	2,26
336.163	Tetra Tech Inc	13.392.734	2,58
378.913	Uber Technologies Inc	22.856.032	4,41
143.155	Vistra Corp	19.736.780	3,80
915.848	Zeta Global Holdings Corp Class A	16.476.106	3,18
Totale Dollari statunitensi		448.456.675	86,47
Totale Azioni *		493.457.264	95,15
Totale Investimenti		493.457.264	95,15

Contratti di cambio a termine 0,01% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura SGD</i>						
72 SGD	53 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
59.670 USD	79.981 SGD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	1.009	0,00
734.224 USD	991.304 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	7.158	0,00

Global Equity Megatrends - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,01% (31 dicembre 2023: 0,00%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura SGD (continua)</i>						
1.582.290 USD	2.122.231 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	36	25.752	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					33.919	0,01
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					493.491.183	95,16

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,05%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura HKD</i>						
233.110 HKD	30.012 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
1.209.168 SGD	931.266 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(44.409)	(0,01)
598.391 SGD	448.787 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(9.899)	(0,00)
14.485.524 SGD	10.818.762 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	74	(194.442)	(0,04)
140.617 USD	192.131 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(300)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(249.051)	(0,05)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(249.051)	(0,05)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					493.242.132	95,11
Altro patrimonio netto					25.382.495	4,89
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					518.624.627	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	493.457.264	94,38
[∞] Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(215.132)	(0,04)
Totale Investimenti	493.242.132	94,34

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 1,48% (31 dicembre 2023: 1,54%)			
Dollari statunitensi			
5.000	McAfee LLC	6.584.306	1,48
Totale Azioni *		6.584.306	1,48

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 14,66% (31 dicembre 2023: 5,92%)					
Euro					
730.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	5,35%	26/01/2065	738.922	0,17
1.000.000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	4,37%	28/04/2062	1.033.670	0,23
120.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	5,09%	24/12/2078	123.295	0,03
370.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class D	5,89%	24/12/2078	381.606	0,08
207.000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	5,26%	17/11/2036	216.215	0,05
340.000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	6,01%	17/11/2036	354.715	0,08
Totale Euro				2.848.423	0,64
Sterline britanniche					
967.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	1.233.434	0,28
Totale Sterline britanniche				1.233.434	0,28
Dollari statunitensi					
563.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class B	4,09%	10/08/2035	554.935	0,13
2.000.000	AGL CLO 19 Ltd Series 2022-19X Class E	12,30%	21/07/2035	2.027.993	0,46
2.000.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,84%	20/04/2037	2.048.068	0,46
2.500.000	AIMCO CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D1R	7,20%	17/07/2037	2.551.550	0,57
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	8,00%	15/07/2037	1.026.181	0,23
2.000.000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class C1	8,63%	25/07/2037	2.027.849	0,46
1.625.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd Series 2024-35X Class D	7,93%	25/04/2037	1.658.924	0,37
494.000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,42%	13/06/2039	464.043	0,10
565.000	BXP Trust 2017-GM Class D	3,42%	13/06/2039	525.445	0,12
2.000.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,90%	15/05/2037	2.048.433	0,46
1.400.000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	7,54%	20/07/2037	1.429.263	0,32
202.000	CD 2017-CD5 Mortgage Trust Class C	4,12%	15/08/2050	187.834	0,04
291.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P Class C	3,52%	10/05/2035	281.797	0,06
330.385	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33%	25/04/2069	332.073	0,07
264.475	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43%	25/04/2069	265.928	0,06
584.000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class D	3,52%	10/06/2046	575.429	0,13
167.000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class E	4,00%	10/06/2046	163.806	0,04
745.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	7,67%	25/10/2041	766.409	0,17
925.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	9,07%	25/01/2042	977.821	0,22
390.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	7,57%	25/01/2042	400.533	0,09

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 14,66% (31 dicembre 2023: 5,92%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
157.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	10,12%	25/01/2043	172.563	0,04
415.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,91%	25/05/2043	457.029	0,10
329.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	9,31%	25/06/2043	358.989	0,08
628.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	7,27%	25/01/2044	645.122	0,15
191.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,55%	10/09/2035	187.018	0,04
500.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class D	3,55%	10/09/2035	475.965	0,11
1.500.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class D	7,12%	17/10/2037	1.530.945	0,34
286.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	7,97%	25/10/2041	295.533	0,07
847.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	8,22%	25/11/2041	881.358	0,20
265.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3 Class M2	6,67%	25/09/2041	267.088	0,06
953.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 Class M2	6,57%	25/03/2044	968.644	0,22
1.625.000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class D	7,44%	20/07/2037	1.657.841	0,37
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,64%	20/04/2037	2.038.688	0,46
180.000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 Class AS	4,04%	10/11/2048	169.877	0,04
519.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,70%	10/05/2049	500.171	0,11
359.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,85%	10/11/2049	324.544	0,07
577.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87%	10/05/2050	494.596	0,11
1.125.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-3X Class D	7,55%	22/10/2034	1.135.093	0,26
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,90%	15/07/2037	2.048.509	0,46
1.500.000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D	7,84%	20/07/2037	1.536.342	0,35
130.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2016-NINE Class B	2,85%	06/09/2038	124.183	0,03
316.610	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class A1	6,10%	25/08/2054	318.643	0,07
209.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	6,60%	25/08/2054	210.174	0,05
159.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	7,00%	25/08/2054	160.277	0,04
449.973	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class A1	5,80%	20/10/2054	451.309	0,10
319.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	6,30%	20/10/2054	320.530	0,07
65.000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2023-HE3 Class M2	7,10%	25/05/2054	65.939	0,02
629.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Class A2	6,23%	20/04/2054	642.408	0,14
441.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Class B	7,59%	20/04/2054	454.078	0,10
160.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2022-1A Class A2	6,35%	20/10/2052	162.975	0,04
580.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	518.219	0,12
547.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class AS	4,43%	15/07/2051	527.123	0,12
279.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,05%	15/12/2051	249.706	0,06
659.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64%	15/10/2051	638.853	0,14
667.042	NRM Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40%	25/11/2031	671.601	0,15
2.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,74%	20/04/2037	2.048.252	0,46
729.303	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84%	25/04/2063	740.231	0,17
728.374	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	732.616	0,16
2.000.000	OCP CLO Ltd Series 2024-38X Class D1	7,15%	21/01/2038	2.007.876	0,45

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 14,66% (31 dicembre 2023: 5,92%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
500.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class C	7,15%	20/01/2031	501.416	0,11
237.396	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class A	3,61%	10/02/2032	222.093	0,05
577.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15%	10/02/2032	501.891	0,11
525.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class D	3,73%	05/07/2036	505.588	0,11
7.756	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC Class A2FX	2,65%	25/09/2040	7.617	0,00
88.311	SoFi Professional Loan Program 2017-E LLC Class B	3,49%	26/11/2040	86.706	0,02
1.500.000	Symphony CLO 30 Ltd Series 2023-30X Class D1R	7,84%	20/10/2037	1.536.132	0,35
1.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,05%	15/04/2037	1.040.788	0,23
150.000	Taco Bell Funding LLC Series 2016-1A Class A23	4,97%	25/05/2046	149.824	0,03
905.828	Taco Bell Funding LLC Series 2018-1A Class A2II	4,94%	25/11/2048	891.392	0,20
401.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98%	15/11/2027	406.741	0,09
590.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29%	15/11/2027	592.644	0,13
1.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class D1R	8,39%	25/01/2035	1.009.532	0,23
2.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,38%	22/01/2038	2.051.543	0,46
636.631	Volofin Finance Designated Activity Co Series 2024-1A Class A	5,94%	15/06/2037	638.660	0,14
263.400	Volofin Finance Designated Activity Co Series 2024-1A Class B	6,21%	15/06/2037	263.713	0,06
2.000.000	Voya CLO Ltd Series 2024-7X Class D1	7,14%	20/01/2038	2.007.882	0,45
390.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Class C	4,67%	15/12/2048	376.952	0,09
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,39%	15/11/2049	513.786	0,12
362.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12%	15/09/2050	327.926	0,07
Totale Dollari statunitensi				61.138.048	13,74
Totale titoli garantiti da attività (ABS) **				65.219.905	14,66
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%)					
Euro					
378.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	406.047	0,09
300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	319.620	0,07
600.000	ABN AMRO Bank NV*	4,75%	31/12/2149	613.207	0,14
400.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	409.912	0,09
500.000	Air France-KLM*	4,63%	23/05/2029	534.592	0,12
350.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	363.396	0,08
500.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	549.364	0,12
300.000	American Tower Corp*	0,50%	15/01/2028	289.196	0,07
392.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	401.640	0,09
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	8,38%	31/12/2149	685.869	0,15
400.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13%	03/09/2030	427.209	0,10
600.000	Banco Santander SA*	4,13%	31/12/2149	597.877	0,13
600.000	Banco Santander SA*	4,38%	31/12/2149	618.806	0,14
402.000	Banjijay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	440.207	0,10
600.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	610.306	0,14

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Euro (continua)					
300.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	311.860	0,07
799.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	752.470	0,17
500.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	547.655	0,12
350.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,96%	18/07/2030	366.067	0,08
500.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	526.757	0,12
405.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	439.709	0,10
700.000	BPCE SA*	5,13%	25/01/2035	758.648	0,17
528.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	551.896	0,12
600.000	CaixaBank SA*	3,63%	31/12/2149	576.194	0,13
800.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	799.732	0,18
900.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	967.744	0,22
350.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	357.668	0,08
500.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	517.543	0,12
539.100	Cirsa Finance International Sarl*	10,38%	30/11/2027	591.984	0,13
500.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	519.928	0,12
600.000	Commerzbank AG*	4,25%	31/12/2149	589.458	0,13
600.000	Commerzbank AG*	6,50%	31/12/2149	645.124	0,15
600.000	Cooperatieve Rabobank UA*	3,25%	31/12/2149	604.264	0,14
200.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	175.113	0,04
200.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	185.082	0,04
500.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	502.374	0,11
797.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	832.356	0,19
500.000	Credit Agricole SA*	6,50%	31/12/2149	537.547	0,12
200.000	Crelan SA*	5,38%	30/04/2035	218.155	0,05
500.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	541.734	0,12
750.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	720.395	0,16
750.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	733.600	0,16
900.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	823.009	0,18
600.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	588.352	0,13
400.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	429.650	0,10
800.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	917.348	0,21
400.000	Elior Group SA*	3,75%	15/07/2026	412.090	0,09
599.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	652.032	0,15
500.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	500.635	0,11
548.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	620.557	0,14
750.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	848.463	0,19
600.000	Erste Group Bank AG*	4,25%	31/12/2149	600.766	0,14
400.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	437.246	0,10
1.430.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	1.447.448	0,33
600.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	626.544	0,14

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Euro (continua)					
400.000	Fiber Midco SpA [*]	10,00%	15/06/2029	430.913	0,10
322.000	Flutter Treasury DAC [*]	5,00%	29/04/2029	349.025	0,08
750.000	Fnac Darty SA [*]	6,00%	01/04/2029	816.557	0,18
250.000	Forvia SE [*]	3,75%	15/06/2028	252.689	0,06
251.000	Forvia SE [*]	5,50%	15/06/2031	260.071	0,06
421.000	Fressnapf Holding SE ^{**}	5,25%	31/10/2031	451.027	0,10
213.368	Globalworth Real Estate Investments Ltd [*]	6,25%	31/03/2029	222.619	0,05
235.001	Globalworth Real Estate Investments Ltd [*]	6,25%	31/03/2030	244.849	0,06
980.000	Grifols SA [*]	3,88%	15/10/2028	920.462	0,21
200.000	Grifols SA [*]	7,50%	01/05/2030	217.672	0,05
349.000	Gruenthal GmbH ^{**}	4,13%	15/05/2028	364.190	0,08
500.000	Guala Closures SpA [*]	3,25%	15/06/2028	501.263	0,11
300.000	Heimstaden AB [*]	4,38%	06/03/2027	286.504	0,06
250.000	Heimstaden Bostad AB [*]	2,63%	31/12/2149	241.077	0,05
398.000	Heimstaden Bostad AB [*]	6,25%	31/12/2149	415.818	0,09
1.300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV [*]	0,75%	06/09/2029	1.171.239	0,26
615.000	HSBC Holdings Plc [*]	4,75%	31/12/2149	631.701	0,14
602.000	IHO Verwaltungs GmbH [*]	8,75%	15/05/2028	660.773	0,15
285.000	Iliad Holding SASU ^{**}	5,38%	15/04/2030	304.375	0,07
1.000.000	Iliad Holding SASU ^{**}	5,63%	15/10/2028	1.064.105	0,24
646.000	INEOS Finance Plc [*]	6,38%	15/04/2029	704.383	0,16
498.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc [*]	8,50%	15/03/2029	554.340	0,12
500.000	Intesa Sanpaolo SpA [*]	3,75%	31/12/2149	519.044	0,12
100.000	Kronos International Inc ^{**}	3,75%	15/09/2025	103.279	0,02
402.000	Kronos International Inc ^{**}	9,50%	15/03/2029	459.179	0,10
900.000	Lorca Telecom Bondco SA [*]	4,00%	18/09/2027	936.610	0,21
573.000	Lottomatica Group SpA ^{**}	5,38%	01/06/2030	618.762	0,14
900.000	Loxam SAS [*]	5,75%	15/07/2027	934.152	0,21
500.000	Lune Holdings Sarl ^{**}	5,63%	15/11/2028	395.439	0,09
350.000	Manuchar Group Sarl ^{**}	7,25%	30/06/2027	357.844	0,08
400.000	Monitchem HoldCo 3 SA [*]	8,75%	01/05/2028	429.496	0,10
850.000	Motion Finco Sarl [*]	7,38%	15/06/2030	897.484	0,20
200.000	MSD Netherlands Capital BV [*]	3,75%	30/05/2054	204.711	0,05
461.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	5,63%	21/02/2030	494.785	0,11
660.595	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	7,50%	21/08/2026	707.988	0,16
400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale [*]	5,63%	23/08/2034	430.449	0,10
750.000	Odido Group Holding BV ^{**}	5,50%	15/01/2030	774.301	0,17
502.000	OEG Finance Plc ^{**}	7,25%	27/09/2029	545.825	0,12
1.000.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	3,88%	01/10/2028	1.014.627	0,23
798.000	Optics Bidco SpA [*]	7,88%	31/07/2028	935.608	0,21

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Euro (continua)					
252.000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13%	17/05/2031	280.207	0,06
600.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	653.750	0,15
602.000	Playtech Plc*	5,88%	28/06/2028	649.679	0,15
600.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	608.659	0,14
400.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	414.718	0,09
550.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	535.268	0,12
500.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	543.565	0,12
498.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	547.767	0,12
500.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	522.500	0,12
135.158	Summer BC Holdco A Sarl**	9,25%	31/10/2027	141.356	0,03
600.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	623.009	0,14
500.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	542.936	0,12
400.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	423.028	0,10
439.599	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	457.894	0,10
800.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	890.530	0,20
500.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	31/12/2149	561.438	0,13
500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	523.383	0,12
425.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	508.566	0,11
307.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,88%	15/09/2031	387.804	0,09
331.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	343.365	0,08
1.155.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.198.970	0,27
400.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	425.459	0,10
500.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	484.355	0,11
600.000	UniCredit SpA**	3,88%	31/12/2149	604.043	0,14
700.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	741.264	0,17
400.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	409.993	0,09
400.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	433.000	0,10
801.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	834.168	0,19
200.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	193.752	0,04
400.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	31/12/2149	407.573	0,09
400.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	400.521	0,09
700.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	725.819	0,16
500.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	31/12/2149	481.507	0,11
400.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	373.535	0,08
1.000.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	947.849	0,21
Totale Euro				71.688.910	16,12
Sterline britanniche					
272.000	888 Acquisitions Ltd*	10,75%	15/05/2030	341.265	0,08
196.964	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	247.295	0,06

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Sterline britanniche (continua)					
652.000	AA Bond Co Ltd [*]	6,85%	31/07/2031	835.619	0,19
220.000	Aviva Plc [*]	6,88%	31/12/2149	273.464	0,06
350.000	B&M European Value Retail SA [*]	4,00%	15/11/2028	412.382	0,09
671.000	B&M European Value Retail SA [*]	6,50%	27/11/2031	835.712	0,19
400.000	Barclays Plc [*]	6,37%	31/01/2031	522.819	0,12
460.000	Barclays Plc [*]	9,25%	31/12/2149	611.621	0,14
602.000	Bellis Acquisition Co Plc ^{**}	8,13%	14/05/2030	732.978	0,16
800.000	British Telecommunications Plc [*]	8,38%	20/12/2083	1.074.559	0,24
998.000	CPUK Finance Ltd ^{**}	6,50%	28/08/2026	1.251.551	0,28
500.000	Deuce Finco Plc ^{**}	5,50%	15/06/2027	614.960	0,14
548.000	Edge Finco Plc ^{**}	8,13%	15/08/2031	704.671	0,16
210.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	8,50%	31/12/2149	273.195	0,06
750.000	Maison Finco Plc ^{**}	6,00%	31/10/2027	928.738	0,21
800.000	Miller Homes Group Finco Plc ^{**}	7,00%	15/05/2029	979.059	0,22
400.000	Mobico Group Plc [*]	4,25%	31/12/2149	480.987	0,11
930.000	Nationwide Building Society [*]	5,75%	31/12/2149	1.139.387	0,26
1.040.000	NatWest Group Plc [*]	5,13%	31/12/2149	1.248.768	0,28
200.000	Ocado Group Plc [*]	6,25%	06/08/2029	234.585	0,05
261.000	Ocado Group Plc [*]	10,50%	08/08/2029	332.943	0,07
500.000	Pinnacle Bidco Plc [*]	10,00%	11/10/2028	668.645	0,15
292.000	Sherwood Financing Plc [*]	9,63%	15/12/2029	366.615	0,08
652.000	TVL Finance Plc [*]	10,25%	28/04/2028	849.329	0,19
471.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC [*]	7,88%	15/03/2032	589.578	0,13
500.000	Wessex Water Services Finance Plc [*]	1,50%	17/09/2029	525.465	0,12
Totale Sterline britanniche				17.076.190	3,84
Dollari statunitensi					
450.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	5,38%	18/07/2028	455.562	0,10
257.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ^{**}	8,00%	31/12/2149	274.973	0,06
251.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC [*]	4,70%	24/04/2033	242.490	0,05
1.185.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc ^{**}	8,25%	01/02/2029	1.228.271	0,28
400.000	Aegea Finance Sarl ^{**}	9,00%	20/01/2031	408.486	0,09
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust [*]	3,30%	30/01/2032	871.678	0,20
297.000	Agrosuper SA ^{**}	4,60%	20/01/2032	265.915	0,06
955.000	Ahead DB Holdings LLC ^{**}	6,63%	01/05/2028	937.097	0,21
1.044.636	Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust ^{**}	5,25%	01/04/2029	1.042.858	0,23
755.000	Akbank TAS ^{**}	9,37%	31/12/2149	769.271	0,17
1.132.637	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust ^{**}	4,80%	15/08/2027	1.124.706	0,25
800.000	Alfa SAB de CV ^{**}	6,88%	25/03/2044	835.692	0,19
333.000	Alibaba Group Holding Ltd [*]	4,20%	06/12/2047	267.633	0,06

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
467.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40%	06/12/2057	370.137	0,08
950.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	943.103	0,21
1.870.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.880.717	0,42
750.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	767.498	0,17
600.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	547.339	0,12
149.000	Ally Financial Inc**	4,70%	31/12/2149	130.589	0,03
2.300.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	2.277.689	0,51
300.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	299.713	0,07
970.000	Amentum Holdings Inc**	7,25%	01/08/2032	978.456	0,22
1.160.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	1.151.274	0,26
1.215.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	1.146.502	0,26
640.000	AmWINS Group Inc**	6,38%	15/02/2029	644.325	0,14
452.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	459.252	0,10
1.385.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	1.384.586	0,31
665.000	Arcosa Inc**	6,88%	15/08/2032	676.481	0,15
685.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25%	01/09/2028	616.024	0,14
615.000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00%	01/10/2030	637.169	0,14
615.000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50%	01/10/2031	688.819	0,15
765.000	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	738.158	0,17
2.150.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	2.095.939	0,47
1.507.000	AT&T Inc**	3,65%	15/09/2059	999.179	0,22
1.850.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	1.759.972	0,40
810.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	799.858	0,18
975.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	970.308	0,22
300.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	31/12/2149	258.131	0,06
505.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	31/12/2149	528.608	0,12
300.000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63%	31/12/2149	269.980	0,06
600.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	31/12/2149	595.410	0,13
300.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	282.688	0,06
500.000	Bank of America Corp**	5,08%	20/01/2027	501.532	0,11
730.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	31/12/2149	691.730	0,16
750.000	Barclays Plc*	4,38%	31/12/2149	676.377	0,15
1.005.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	1.016.481	0,23
1.490.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	1.486.429	0,33
1.595.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	1.621.837	0,36
389.000	Bimbo Bakeries USA Inc**	5,38%	09/01/2036	375.499	0,08
410.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	401.825	0,09
1.570.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	1.621.066	0,36
250.000	Bonanza RE Ltd**	9,78%	19/12/2027	250.000	0,06
1.145.000	Boost Newco Borrower LLC**	7,50%	15/01/2031	1.201.282	0,27

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.000.000	BPCE SA**	3,12%	19/10/2032	828.810	0,19
500.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	501.696	0,11
250.000	Bridge Street Re Ltd**	8,28%	07/01/2028	250.000	0,06
870.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	846.155	0,19
640.000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88%	15/09/2027	608.941	0,14
340.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	346.147	0,08
355.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	380.433	0,09
400.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	377.936	0,09
300.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	291.185	0,07
325.000	Carvana Co**	13,00%	01/06/2030	357.166	0,08
850.000	Carvana Co**	14,00%	01/06/2031	1.019.985	0,23
826.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	791.694	0,18
1.385.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	1.244.819	0,28
640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	551.243	0,12
360.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	329.156	0,07
530.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	526.058	0,12
330.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	336.636	0,08
200.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	196.071	0,04
500.000	Centene Corp*	2,50%	01/03/2031	413.888	0,09
930.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	927.178	0,21
445.000	CFAMC III Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	427.970	0,10
1.525.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	1.488.643	0,33
625.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	31/12/2149	605.278	0,14
290.000	Charles Schwab Corp**	5,00%	31/12/2149	282.246	0,06
1.085.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.129.406	0,25
870.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	654.427	0,15
1.550.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	1.326.761	0,30
1.190.000	Churchill Downs Inc**	4,75%	15/01/2028	1.148.759	0,26
570.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	576.878	0,13
596.000	Citigroup Inc**	3,88%	31/12/2149	580.158	0,13
345.000	Citigroup Inc**	7,13%	31/12/2149	352.272	0,08
925.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	969.544	0,22
970.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00%	15/09/2028	1.019.990	0,23
1.865.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	1.847.134	0,42
1.555.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.528.235	0,34
575.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	593.397	0,13
265.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	269.384	0,06
476.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	494.012	0,11
345.000	Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	283.682	0,06
310.000	Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	297.858	0,07

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
200.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	199.985	0,05
1.171.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	1.142.700	0,26
1.160.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	1.080.814	0,24
125.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	120.577	0,03
268.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	257.558	0,06
395.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	315.581	0,07
1.565.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.626.036	0,37
1.085.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.037.160	0,23
195.000	Crown Castle Towers LLC**	4,24%	15/07/2028	187.895	0,04
530.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	382.696	0,09
1.210.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	1.195.723	0,27
370.000	CVS Health Corp**	6,75%	10/12/2054	363.724	0,08
810.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	796.548	0,18
910.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	927.439	0,21
810.000	DT Midstream Inc**	4,38%	15/06/2031	739.644	0,17
350.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	314.562	0,07
400.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	310.866	0,07
1.415.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	1.599.592	0,36
495.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	496.447	0,11
400.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	31/12/2149	383.962	0,09
320.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	330.099	0,07
241.773	Energean Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	237.158	0,05
625.000	Every Inc**	6,65%	01/06/2055	626.384	0,14
299.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	306.804	0,07
725.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	747.217	0,17
1.145.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	1.031.689	0,23
170.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	168.075	0,04
1.500.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,20%	10/06/2030	1.579.895	0,36
1.135.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.158.745	0,26
925.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	944.360	0,21
200.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	188.183	0,04
250.000	Four Lakes Re Ltd**	9,78%	07/01/2028	250.000	0,06
282.000	FS Luxembourg Sarl*	8,88%	12/02/2031	286.343	0,06
377.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	402.948	0,09
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	199.625	0,04
403.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	328.794	0,07
385.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	397.619	0,09
1.480.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	1.505.854	0,34
1.000.000	General Motors Co*	5,00%	01/04/2035	940.168	0,21
635.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	636.365	0,14

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	980	0,00
353.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	359.486	0,08
1.000.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	1.021.141	0,23
415.000	Global Atlantic Finance Co**	7,95%	15/10/2054	435.129	0,10
1.105.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	1.095.425	0,25
500.000	Goldman Sachs Group Inc**	1,43%	09/03/2027	480.139	0,11
455.000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50%	31/12/2149	475.800	0,11
918.500	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	865.797	0,19
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	203.236	0,05
1.295.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.307.647	0,29
1.600.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	1.386.321	0,31
614.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	575.947	0,13
250.000	Herbie Re Ltd**	11,53%	08/01/2029	250.295	0,06
250.000	Herbie Re Ltd**	15,03%	08/01/2029	250.603	0,06
1.200.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	15/04/2032	1.109.685	0,25
340.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88%	15/05/2034	318.178	0,07
1.095.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	1.113.519	0,25
805.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	781.479	0,18
1.475.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	1.513.085	0,34
300.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55%	18/09/2033	327.542	0,07
444.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	31/12/2149	425.311	0,10
68.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	31/12/2149	66.704	0,02
200.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	203.009	0,05
700.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	663.209	0,15
600.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	531.874	0,12
130.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	131.406	0,03
1.205.000	INEOS Finance Plc**	7,50%	15/04/2029	1.234.971	0,28
250.000	ING Groep NV**	3,88%	31/12/2149	227.706	0,05
350.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	337.459	0,08
620.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	589.769	0,13
1.115.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	1.036.225	0,23
500.000	JSW Steel Ltd**	5,05%	05/04/2032	447.733	0,10
840.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	790.738	0,18
400.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	332.048	0,07
800.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	744.930	0,17
1.610.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	1.585.929	0,36
500.000	Klabn Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	420.604	0,09
300.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	304.083	0,07
450.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	404.614	0,09
265.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	231.875	0,05

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.140.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/05/2030	1.247.160	0,28
750.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	810.155	0,18
1.420.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	1.445.556	0,32
680.000	Light & Wonder International Inc**	7,25%	15/11/2029	694.761	0,16
2.075.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	2.139.570	0,48
650.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	680.766	0,15
250.000	Logistics Re Ltd**	10,28%	21/12/2027	253.850	0,06
350.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	263.238	0,06
1.905.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.800.862	0,40
980.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	1.005.748	0,23
775.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	781.310	0,18
1.360.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	1.381.986	0,31
828.581	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	689.250	0,15
560.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	547.391	0,12
665.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	681.415	0,15
780.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	780.976	0,18
201.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,88%	01/05/2034	209.629	0,05
350.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	369.457	0,08
2.215.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	2.139.721	0,48
500.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	484.372	0,11
655.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	679.265	0,15
845.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	868.980	0,20
1.450.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	1.368.004	0,31
500.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	519.238	0,12
400.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	355.188	0,08
1.050.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	994.428	0,22
975.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	964.521	0,22
325.000	Mona Lisa Re Ltd**	12,28%	08/01/2029	325.000	0,07
905.000	Morgan Stanley**	4,21%	20/04/2028	892.194	0,20
1.000.000	MPLX LP*	5,50%	15/02/2049	920.221	0,21
250.000	Mystic Re IV Ltd**	8,28%	10/01/2028	250.000	0,06
250.000	Mystic Re IV Ltd**	14,53%	10/01/2028	250.000	0,06
1.695.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50%	01/08/2029	1.693.883	0,38
580.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	558.688	0,13
452.000	NewCo Holding USD 20 Sarl**	9,38%	07/11/2029	450.644	0,10
496.000	Nexa Resources SA**	6,75%	09/04/2034	505.607	0,11
208.000	Niagara Energy SAC**	5,75%	03/10/2034	201.812	0,05
580.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	586.369	0,13
1.025.000	Northrivers Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	1.032.053	0,23
380.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	369.368	0,08

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.050.000	NRG Energy Inc**	10,25%	31/12/2149	1.160.811	0,26
1.275.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	1.219.325	0,27
375.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	382.021	0,09
700.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	709.212	0,16
385.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	390.274	0,09
272.000	Oryx Funding Ltd**	5,80%	03/02/2031	270.819	0,06
1.260.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	1.273.966	0,29
745.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	728.622	0,16
1.115.000	Penn Entertainment Inc**	4,13%	01/07/2029	1.000.958	0,23
1.170.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	1.115.595	0,25
480.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	486.561	0,11
500.000	Periama Holdings LLC**	5,95%	19/04/2026	499.711	0,11
1.410.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13%	30/09/2032	1.380.518	0,31
1.250.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	1.088.393	0,24
220.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	31/12/2149	207.040	0,05
1.430.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	1.403.348	0,32
300.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	289.068	0,07
1.295.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	1.289.391	0,29
500.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	323.575	0,07
785.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	807.346	0,18
160.000	Rackspace Finance LLC**	3,50%	15/05/2028	96.600	0,02
655.000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88%	15/11/2031	650.067	0,15
250.000	Recoletos RE DAC**	9,28%	07/01/2028	250.000	0,06
649.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	448.647	0,10
450.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	418.348	0,09
350.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	11,28%	06/12/2028	359.905	0,08
1.305.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	1.308.259	0,29
979.806	Samarco Mineracao SA**	9,00%	30/06/2031	958.906	0,22
250.000	Sanders RE II Ltd**	9,53%	07/04/2029	251.276	0,06
1.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	964.088	0,22
537.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75%	17/07/2054	503.198	0,11
2.120.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	2.024.887	0,46
700.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	698.496	0,15
1.165.000	Service Properties Trust**	5,25%	15/02/2026	1.133.879	0,25
1.100.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	994.468	0,22
840.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	858.819	0,19
266.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	274.461	0,06
225.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	237.935	0,05
1.070.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.097.670	0,25
483.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	501.715	0,11

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.030.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	883.977	0,20
1.175.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.165.683	0,26
720.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	748.692	0,17
755.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	756.449	0,17
800.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	821.643	0,18
1.220.000	Sunrise FinCo I BV**	4,88%	15/07/2031	1.108.089	0,25
860.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	878.356	0,20
1.900.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.800.818	0,40
1.209.566	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	1.338.082	0,30
792.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	814.968	0,18
351.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	350.645	0,08
500.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	332.234	0,07
930.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	886.406	0,20
350.000	Titania RE Ltd**	10,53%	26/11/2027	349.370	0,08
1.605.000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63%	15/07/2028	1.607.054	0,36
1.000.000	T-Mobile USA Inc**	5,15%	15/04/2034	984.287	0,22
1.745.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	1.711.584	0,38
200.000	Transnet SOC Ltd*	8,25%	06/02/2028	204.067	0,05
400.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	420.363	0,09
625.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	690.213	0,16
1.950.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	1.949.208	0,44
45.000	Truist Financial Corp**	5,10%	31/12/2149	43.720	0,01
495.000	Truist Financial Corp**	6,67%	31/12/2149	493.555	0,11
400.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	346.303	0,08
300.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	291.130	0,07
1.465.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	1.487.865	0,33
909.867	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	930.057	0,21
1.315.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	1.403.520	0,32
665.000	US Bancorp**	3,70%	31/12/2149	630.585	0,14
550.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	569.601	0,13
900.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	970.407	0,22
1.455.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	1.566.096	0,35
863.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	858.469	0,19
2.285.000	Vistra Corp**	7,00%	31/12/2149	2.300.578	0,52
765.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	803.247	0,18
600.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	570.482	0,13
1.900.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	1.953.474	0,44
2.040.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	1.638.879	0,37
340.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	350.030	0,08
1.610.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	1.696.072	0,38

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 71,64% (31 dicembre 2023: 75,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
625.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	646.246	0,15
540.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	497.250	0,11
835.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	856.596	0,19
1.930.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	1.978.868	0,44
360.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	388.705	0,09
726.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	17/01/2034	757.034	0,17
595.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	614.084	0,14
300.000	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	313.339	0,07
830.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	888.522	0,20
1.330.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	1.227.981	0,28
Totale Dollari statunitensi				229.920.987	51,68
Totale obbligazioni societarie				318.686.087	71,64
Titoli di Stato 2,16% (31 dicembre 2023: 3,94%)					
Euro					
1.100.000	Ivory Coast Government International Bond	6,88%	17/10/2040	989.767	0,22
904.000	Republic of Cameroon International Bond	5,95%	07/07/2032	760.302	0,17
Totale Euro				1.750.069	0,39
Dollari statunitensi					
1.000.000	Angolan Government International Bond	8,25%	09/05/2028	942.319	0,21
1.002.000	Angolan Government International Bond	8,75%	14/04/2032	887.841	0,20
401.000	Chile Government International Bond	4,95%	05/01/2036	380.370	0,09
436.000	Dominican Republic International Bond	5,30%	21/01/2041	371.472	0,08
494.000	Dominican Republic International Bond	6,85%	27/01/2045	486.590	0,11
928.000	Egypt Government International Bond	7,50%	16/02/2061	638.380	0,14
600.000	Egypt Government International Bond	7,63%	29/05/2032	528.608	0,12
32.000	Ghana Government International Bond	0,00%	03/07/2026	29.817	0,01
242.000	Ghana Government International Bond	5,00%	03/07/2029	209.603	0,05
348.000	Ghana Government International Bond	5,00%	03/07/2035	245.564	0,06
367.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8,51%	14/01/2029	392.240	0,09
500.000	Romanian Government International Bond	7,13%	17/01/2033	507.530	0,11
41.436	Sri Lanka Government International Bond	3,10%	15/01/2030	34.392	0,01
81.276	Sri Lanka Government International Bond	3,35%	15/03/2033	61.875	0,01
54.880	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/06/2035	39.788	0,01
38.088	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/05/2036	29.042	0,01
76.208	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/02/2038	58.398	0,01
42.252	Sri Lanka Government International Bond	4,00%	15/04/2028	39.666	0,01
349.000	Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS	9,00%	28/01/2027	367.274	0,08
77.428	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2030	42.508	0,01

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 2,16% (31 dicembre 2023: 3,94%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
244.514	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2035	144.992	0,03
203.762	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2036	120.203	0,03
1.000.000	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/08/2041	774.368	0,17
507.434	Ukraine Government International Bond	1,75%	01/02/2034	287.334	0,06
448.738	Ukraine Government International Bond	1,75%	01/02/2036	244.297	0,06
Totale Dollari statunitensi				7.864.471	1,77
Totale titoli di Stato *				9.614.540	2,16
Finanziamenti a termine[^] 8,43% (31 dicembre 2023: 3,87%)					
Dollari statunitensi					
989.770	Allied Universal Holdco LLC	8,21%	12/05/2028	994.234	0,22
987.373	Alterra Mountain Co	7,11%	17/08/2028	995.089	0,22
1.000.000	Amentum Holdings Inc	6,61%	29/09/2031	997.705	0,22
498.744	AssuredPartners Inc	7,86%	14/02/2031	500.380	0,11
989.848	Bausch & Lomb Corp	7,69%	10/05/2027	994.841	0,22
997.500	Boost Newco Borrower LLC	6,83%	31/01/2031	1.004.777	0,23
992.500	Central Parent LLC	7,58%	06/07/2029	980.654	0,22
989.796	Chariot Buyer LLC	7,71%	03/11/2028	996.913	0,22
1.000.000	Chart Industries Inc	7,09%	15/03/2030	1.005.210	0,23
916.544	Coherent Corp	6,86%	02/07/2029	920.362	0,21
999.322	Commscope LLC	9,86%	17/12/2029	1.013.692	0,23
1.000.000	Cornerstone Generation LLC	0,00%	28/10/2031	1.010.000	0,23
992.513	Cotiviti Inc	7,30%	01/05/2031	999.341	0,22
1.145.569	CQP Holdco LP	6,33%	31/12/2030	1.148.862	0,26
990.025	Crosby US Acquisition Corp	7,86%	16/08/2029	1.001.415	0,23
724.444	Dynasty Acquisition Co Inc B-1 Term Loan	6,61%	31/10/2031	728.690	0,16
275.556	Dynasty Acquisition Co Inc B-2 Term Loan	6,61%	31/10/2031	277.170	0,06
997.500	EMRLD Borrower LP	0,00%	04/08/2031	1.002.697	0,23
989.796	Engineered Machinery Holdings Inc	8,34%	19/05/2028	998.768	0,22
1.000.000	First Advantage Holdings LLC	0,00%	31/10/2031	1.011.875	0,23
992.416	Flexera Software LLC	7,35%	03/03/2028	1.000.325	0,22
903.014	Focus Financial Partners LLC	7,61%	11/09/2031	912.437	0,20
992.513	Hub International Ltd	7,37%	20/06/2030	999.778	0,22
1.000.000	Icon Parent I Inc	7,52%	13/11/2031	1.004.845	0,23
1.000.000	Ingram Micro Inc	0,00%	22/09/2031	1.006.875	0,23
1.000.000	Level 3 Financing Inc	10,92%	15/04/2030	1.020.875	0,23
1.000.000	Life Time Inc	7,03%	05/11/2031	1.005.250	0,23
997.500	Lightning Power LLC	7,58%	18/08/2031	1.010.108	0,23
935.286	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,34%	29/01/2027	947.562	0,21
52.905	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,34%	29/01/2027	53.600	0,01

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Finanziamenti a termine[^] 8,43% (31 dicembre 2023: 3,87%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
894.929	Medline Borrower LP	6,61%	23/10/2028	899.099	0,20
992.500	NRG Energy Inc	6,35%	16/04/2031	994.862	0,22
992.513	Prairie ECI Acquiror LP	8,61%	01/08/2029	1.001.197	0,23
1.000.000	QualityTech LP	0,00%	04/11/2031	1.007.500	0,23
341.326	Rackspace Finance LLC	10,85%	15/05/2028	354.268	0,08
933.333	Raven Acquisition Holdings LLC	7,61%	19/11/2031	936.605	0,21
886.766	Star Parent Inc	8,33%	27/09/2030	867.812	0,19
997.500	Thunder Generation Funding LLC	7,33%	03/10/2031	1.005.290	0,23
1.000.000	White Cap Supply Holdings LLC	7,61%	19/10/2029	1.003.165	0,23
883.592	World Wide Technology Holding Co LLC	6,69%	01/03/2030	886.905	0,20
1.000.000	Zelis Payments Buyer Inc	7,61%	26/11/2031	1.004.790	0,23
Totale Finanziamenti a termine[†]				37.505.823	8,43
Numero di Azioni	Descrizione titolo			Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 0,00% (31 dicembre 2023: 0,01%)					
Sterline britanniche					
9.642	NB Global Monthly Income Fund Ltd			6.944	0,00
Totale fondi di investimento[‡]				6.944	0,00
Totale investimenti				437.617.605	98,37

Contratti di cambio a termine 2,00% (31 dicembre 2023: 2,08%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
742 USD	1.000 CAD	16/01/2025	Citibank NA	1	47	0,00
255.006 USD	200.000 GBP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4.554	0,00
23.420.050 USD	17.528.265 GBP	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	1.470.154	0,33
89.668.067 USD	80.091.452 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6.689.286	1,51
<i>Classe con copertura CAD</i>						
79.625 USD	114.206 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	177	0,00
111.846 USD	153.898 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	4.787	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
40.551 USD	38.780 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	373	0,00
26.488 USD	24.416 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.191	0,00
22.029 USD	19.971 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1.339	0,00
618.564 USD	570.805 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	17	27.183	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.162.859 USD	888.381 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	50.378	0,01
1.686.490 USD	1.338.729 GBP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	10.057	0,00
1.387.854 USD	1.071.025 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	46.655	0,01

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 2,00% (31 dicembre 2023: 2,08%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP (continua)</i>						
26.353.298 USD	20.588.771 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	41	570.861	0,13
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					8.877.042	2,00

Contratti future 0,25% (31 dicembre 2023: 0,96%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.	
(230)	Euro-BOBL Future March 2025	381.074	0,09	
(33)	Euro-Bund Future March 2025	121.651	0,03	
(27)	Euro-OAT Future March 2025	79.402	0,02	
(139)	Euro-Schatz Future March 2025	65.490	0,01	
(59)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	156.475	0,03	
(46)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	311.341	0,07	
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]			1.115.433	0,25

Contratti di credit default swap 0,07% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD 4.187.000	20/06/2029	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.42	333.841	0,07
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				333.841	0,07

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	447.943.921	100,69

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (2,67%) (31 dicembre 2023: (0,89%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
5.732.223 EUR	6.417.630 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(478.759)	(0,11)
1.915.899 GBP	2.566.813 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(167.614)	(0,04)
<i>Classe con copertura CAD</i>						
13.733.356 CAD	10.086.612 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(532.947)	(0,12)
255.452 CAD	186.928 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(9.222)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
46.861 EUR	52.484 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3.933)	(0,00)
5.364.703 EUR	5.861.194 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	33	(303.092)	(0,07)

Global Flexible Credit Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (2,67%) (31 dicembre 2023: (0,89%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP</i>						
3.040.104 GBP	4.006.225 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(199.234)	(0,05)
178.227.786 GBP	233.350.502 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	19	(10.163.476)	(2,28)
44.781 USD	35.788 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(36)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(11.858.313)	(2,67)

Contratti future (0,29%) (31 dicembre 2023: (1,32%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
195	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(245.060)	(0,05)
(55)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(4.018)	(0,00)
611	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(539.143)	(0,12)
19	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(87.564)	(0,02)
277	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	(432.717)	(0,10)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(1.308.502)	(0,29)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(13.166.815)	(2,96)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	434.777.106	97,73
Altro patrimonio netto	10.083.162	2,27
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	444.860.268	100,00

[^] I finanziamenti a termine con un tasso cedolare dello 0,00% potrebbero non essere stati regolati al 31 dicembre 2024 e di conseguenza non hanno alcun tasso di interesse in vigore. I tassi di interesse non sono in vigore fino al regolamento.

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	106.797.437	22,99
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	293.307.401	63,12
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	37.505.823	8,07
µ Fondi di investimento	6.944	0,00
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	(193.069)	(0,04)
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(2.647.430)	(0,57)
Totale Investimenti	434.777.106	93,57

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%)					
Euro					
1.000.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	1.074.199	0,17
200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	31/12/2149	206.727	0,03
500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	532.701	0,09
500.000	Accor SA*	4,88%	31/12/2149	527.717	0,09
800.000	Accor SA*	7,25%	31/12/2149	922.734	0,15
369.000	AccorInvest Group SA*	5,50%	15/11/2031	392.371	0,06
795.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	814.699	0,13
1.000.000	Air France-KLM*	4,63%	23/05/2029	1.069.184	0,17
810.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	924.597	0,15
646.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	683.662	0,11
455.000	Altice Financing SA*	3,00%	15/01/2028	365.304	0,06
462.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	365.768	0,06
100.000	Altice France SA**	2,13%	15/02/2025	98.217	0,02
250.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	196.773	0,03
958.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	753.775	0,12
881.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	967.980	0,16
701.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	801.732	0,13
499.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	2,13%	15/08/2026	465.258	0,08
923.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	917.009	0,15
720.000	Assemblin Caverion Group AB**	6,74%	01/07/2031	751.152	0,12
620.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	642.672	0,10
465.000	Balder Finland OYJ*	1,38%	24/05/2030	423.912	0,07
606.000	Banjay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	663.596	0,11
422.000	BE Semiconductor Industries NV**	4,50%	15/07/2031	456.850	0,07
995.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	1.089.834	0,18
1.118.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	1.177.828	0,19
1.065.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	1.156.273	0,19
796.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	832.026	0,14
500.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	505.454	0,08
1.785.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	1.784.401	0,29
1.370.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.473.121	0,24
800.000	Cerba Healthcare SACA*	3,50%	31/05/2028	685.825	0,11
655.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	669.350	0,11
1.341.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	1.325.194	0,22
372.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	392.718	0,06
315.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	259.662	0,04
415.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	363.359	0,06
715.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	661.668	0,11
485.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	487.302	0,08

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Euro (continua)					
617.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	644.371	0,10
735.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	705.987	0,12
890.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	870.539	0,14
388.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	400.851	0,06
415.000	Dufry One BV**	4,75%	18/04/2031	446.883	0,07
1.000.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	980.587	0,16
2.000.000	Electricite de France SA*	3,38%	31/12/2149	1.938.680	0,32
200.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	214.825	0,04
1.600.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	1.834.696	0,30
870.000	Elior Group SA*	3,75%	15/07/2026	896.297	0,15
621.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	682.623	0,11
753.000	Enel SpA*	6,38%	31/12/2149	839.910	0,14
965.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	966.226	0,16
1.134.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	1.284.146	0,21
1.267.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	1.433.337	0,23
1.130.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	1.235.221	0,20
1.512.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	1.530.448	0,25
608.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	634.898	0,10
425.000	Fiber Bidco SpA*	6,68%	15/01/2030	445.529	0,07
295.000	Fiber Midco SpA*	10,00%	15/06/2029	317.799	0,05
759.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	823.058	0,13
1.198.000	Forvia SE*	2,75%	15/02/2027	1.198.593	0,19
355.000	Forvia SE*	5,13%	15/06/2029	369.257	0,06
636.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	681.361	0,11
474.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	515.116	0,08
326.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	342.747	0,06
383.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38%	30/01/2030	337.262	0,06
600.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	601.515	0,10
300.000	Heimstaden AB*	4,38%	06/03/2027	286.504	0,05
300.000	Heimstaden AB*	6,75%	31/12/2149	222.369	0,03
420.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	405.010	0,07
300.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	285.928	0,05
552.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	576.712	0,09
1.230.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	1.088.072	0,18
500.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88%	24/10/2029	533.618	0,09
645.000	House of HR Group BV**	9,00%	03/11/2029	669.230	0,11
380.000	HT Troplast GmbH**	9,38%	15/07/2028	419.324	0,07
338.000	Iliad Holding SASU**	5,38%	15/04/2030	360.978	0,06
1.670.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	1.777.055	0,29

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Euro (continua)					
726.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc [*]	8,50%	15/03/2029	808.135	0,13
446.000	IQVIA Inc ^{**}	2,88%	15/06/2028	453.753	0,07
820.000	Italmatch Chemicals SpA [*]	10,00%	06/02/2028	901.339	0,15
650.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc [*]	4,50%	15/07/2028	680.556	0,11
1.090.000	Kaixo Bondco Telecom SA [*]	5,13%	30/09/2029	1.155.536	0,19
710.000	Kapla Holding SAS [*]	6,39%	31/07/2030	740.741	0,12
1.000.000	Koninklijke KPN NV [*]	6,00%	31/12/2149	1.105.329	0,18
805.000	Kronos International Inc ^{**}	9,50%	15/03/2029	919.500	0,15
1.438.000	Lorca Telecom Bondco SA [*]	4,00%	18/09/2027	1.496.494	0,24
500.000	Loxam SAS [*]	4,50%	15/04/2027	511.343	0,08
498.000	Loxam SAS [*]	5,75%	15/07/2027	516.897	0,08
605.000	Miller Homes Group Finco Plc ^{**}	8,27%	15/05/2028	632.842	0,10
945.000	Motel One GmbH ^{**}	7,75%	02/04/2031	1.056.837	0,17
1.144.000	Motion Finco Sarl [*]	7,38%	15/06/2030	1.207.908	0,20
1.202.000	Multiversity SpA [*]	7,30%	30/10/2028	1.257.083	0,21
500.000	Nexans SA [*]	4,13%	29/05/2029	532.391	0,09
400.000	Nexans SA [*]	4,25%	11/03/2030	425.300	0,07
475.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	5,63%	21/02/2030	509.811	0,09
310.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	6,89%	23/10/2030	325.419	0,05
1.614.000	Novelis Sheet Ingot GmbH [*]	3,38%	15/04/2029	1.612.081	0,26
950.000	Odido Group Holding BV ^{**}	5,50%	15/01/2030	980.781	0,16
802.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	5,38%	01/10/2029	796.997	0,13
900.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	9,63%	15/11/2028	997.104	0,16
1.405.000	Ontex Group NV [*]	3,50%	15/07/2026	1.454.118	0,24
794.000	Optics Bidco SpA [*]	6,88%	15/02/2028	896.389	0,15
1.468.000	Optics Bidco SpA [*]	7,88%	31/07/2028	1.721.144	0,28
965.000	Orsted AS [*]	5,13%	14/03/3024	1.035.780	0,17
500.000	Orsted AS [*]	5,25%	08/12/3022	538.266	0,09
527.000	Pachelbel Bidco SpA ^{**}	7,13%	17/05/2031	585.988	0,10
714.000	Paprec Holding SA ^{**}	6,50%	17/11/2027	783.708	0,13
514.150	PCF GmbH [*]	4,75%	15/04/2029	443.186	0,07
1.386.000	PEU Finance Plc [*]	7,25%	01/07/2028	1.510.164	0,25
347.000	Picard Groupe SAS ^{**}	6,38%	01/07/2029	375.326	0,06
490.000	PLT VII Finance Sarl [*]	6,00%	15/06/2031	535.639	0,09
700.000	Proximus SADP [*]	4,75%	31/12/2149	725.756	0,12
433.000	Q-Park Holding I BV [*]	5,13%	01/03/2029	464.628	0,08
300.000	Roquette Freres SA [*]	5,49%	31/12/2149	317.978	0,05
927.000	Rossini Sarl [*]	6,75%	31/12/2029	1.019.638	0,17
376.761	Sigma Holdco BV ^{**}	5,75%	15/05/2026	387.776	0,06

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Euro (continua)					
1.040.000	Standard Industries Inc**	2,25%	21/11/2026	1.070.772	0,17
229.768	Summer BC Holdco A Sarl**	9,25%	31/10/2027	240.304	0,04
710.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	737.227	0,12
975.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	1.058.725	0,17
784.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38%	15/07/2029	841.717	0,14
331.000	Telecom Italia SpA*	6,88%	15/02/2028	375.180	0,06
784.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	921.759	0,15
700.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	779.214	0,13
200.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	31/12/2149	224.575	0,04
1.600.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	1.865.880	0,30
1.200.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	31/12/2149	1.374.999	0,22
510.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	526.482	0,09
1.008.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	1.050.088	0,17
1.667.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.730.462	0,28
1.115.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	1.150.461	0,19
402.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	424.313	0,07
305.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	314.445	0,05
501.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	530.533	0,09
400.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	429.698	0,07
400.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	415.325	0,07
1.200.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	1.165.684	0,19
1.520.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	1.557.974	0,25
1.000.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	1.082.499	0,18
635.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	661.294	0,11
785.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	815.912	0,13
625.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	599.990	0,10
150.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	158.867	0,03
498.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	551.079	0,09
2.015.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	1.909.915	0,31
Totale Euro				114.665.200	18,70
Sterline britanniche					
276.144	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	346.707	0,06
279.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	357.573	0,06
470.000	AA Bond Co Ltd*	7,38%	31/07/2029	613.288	0,10
1.010.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	1.176.405	0,19
304.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	378.624	0,06
780.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	1.044.154	0,17
947.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	1.153.039	0,19

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Sterline britanniche (continua)					
280.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	332.262	0,05
799.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	1.073.216	0,17
800.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	1.028.872	0,17
295.000	CPI Property Group SA*	2,75%	22/01/2028	338.054	0,06
1.263.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	1.583.877	0,26
720.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	885.542	0,14
618.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	794.683	0,13
300.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	382.550	0,06
373.000	Iceland Bondco Plc**	10,88%	15/12/2027	502.181	0,08
1.341.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	1.660.583	0,27
500.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	611.912	0,10
539.000	Mobico Group Plc*	4,25%	31/12/2149	648.130	0,11
700.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	2,50%	24/03/2026	781.122	0,13
756.000	Ocado Group Plc*	10,50%	08/08/2029	964.387	0,16
811.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	1.084.542	0,18
1.020.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	1.241.200	0,20
810.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	994.155	0,16
963.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	1.254.455	0,20
186.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88%	15/03/2032	232.827	0,04
1.449.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	1.696.771	0,27
520.000	Zenith Finco Plc**	6,50%	30/06/2027	494.714	0,08
Totale Sterline britanniche				23.655.825	3,85
Dollari statunitensi					
1.465.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	1.311.531	0,22
438.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	453.219	0,08
1.410.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00%	15/04/2029	1.320.462	0,21
970.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	930.663	0,15
632.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	605.609	0,10
2.075.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	2.138.837	0,35
930.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	963.960	0,16
310.000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88%	15/08/2026	305.664	0,05
1.315.000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25%	15/04/2031	1.345.329	0,22
40.000	ADT Security Corp**	4,13%	01/08/2029	36.815	0,01
2.300.000	ADT Security Corp**	4,88%	15/07/2032	2.113.292	0,35
434.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	443.233	0,07
344.000	AES Andes SA**	8,15%	10/06/2055	348.628	0,06
1.495.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.466.974	0,24
474.000	Akbank TAS**	9,37%	31/12/2149	482.960	0,08
410.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,63%	15/01/2027	401.738	0,07

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
45.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	42.918	0,01
585.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	583.069	0,10
520.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	527.307	0,09
370.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	366.808	0,06
2.575.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	2.556.305	0,42
240.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	241.375	0,04
1.095.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	1.100.476	0,18
165.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38%	01/10/2032	166.725	0,03
1.345.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	1.376.379	0,23
1.655.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.509.743	0,25
2.135.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	2.114.290	0,34
235.000	Altice Financing SA**	5,00%	15/01/2028	184.177	0,03
405.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	296.913	0,05
1.100.000	Altice France SA**	5,50%	15/01/2028	815.232	0,13
765.000	Altice France SA**	5,50%	15/10/2029	576.819	0,09
385.000	Altice France SA**	8,13%	01/02/2027	312.538	0,05
375.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	374.641	0,06
365.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	374.455	0,06
1.310.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	1.300.145	0,21
270.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	268.735	0,04
385.000	AmWINS Group Inc**	6,38%	15/02/2029	387.602	0,06
470.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	458.040	0,07
305.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	15/01/2028	302.807	0,05
555.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	559.425	0,09
600.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	599.820	0,10
1.410.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88%	01/04/2027	1.418.644	0,23
660.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	567.694	0,09
400.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	397.235	0,07
875.000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00%	01/10/2030	906.541	0,15
550.000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50%	01/10/2031	616.017	0,10
965.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	899.398	0,15
830.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	758.051	0,12
1.985.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.935.088	0,32
900.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	895.463	0,15
205.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	209.433	0,03
2.090.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	1.986.795	0,32
610.000	Ashland Inc**	3,38%	01/09/2031	522.365	0,08
350.000	Ashland Inc*	6,88%	15/05/2043	366.779	0,06
2.995.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	2.849.251	0,46
850.000	ATI Inc*	5,88%	01/12/2027	843.234	0,14

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.260.000	ATI Inc*	7,25%	15/08/2030	1.297.836	0,21
1.020.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	949.262	0,15
1.115.000	Avantor Funding Inc**	4,63%	15/07/2028	1.065.209	0,17
240.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	236.995	0,04
2.060.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	2.113.105	0,34
1.755.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	1.818.329	0,30
375.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	359.154	0,06
1.130.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	1.124.562	0,18
200.000	Banco BTG Pactual SA**	6,25%	08/04/2029	200.434	0,03
939.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	31/12/2149	807.950	0,13
505.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	31/12/2149	528.608	0,08
607.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	31/12/2149	587.815	0,09
460.000	Bancolombia SA*	8,63%	24/12/2034	482.072	0,08
1.435.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	1.451.393	0,24
690.000	Bath & Body Works Inc*	6,75%	01/07/2036	702.162	0,11
2.440.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	1.954.721	0,32
475.000	Bausch Health Cos Inc**	5,75%	15/08/2027	413.789	0,07
505.000	Bausch Health Cos Inc**	6,13%	01/02/2027	458.851	0,07
1.170.000	BBVA Bancomer SA**	5,88%	13/09/2034	1.111.118	0,18
925.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	922.783	0,15
490.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13%	15/05/2029	465.286	0,08
670.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	661.865	0,11
420.000	Beazer Homes USA Inc**	7,25%	15/10/2029	426.315	0,07
1.905.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	1.937.054	0,32
225.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	236.758	0,04
1.065.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	1.064.309	0,17
405.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	386.106	0,06
430.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	442.499	0,07
1.710.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	1.728.645	0,28
1.025.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	1.021.718	0,17
370.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	376.849	0,06
1.035.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	1.068.664	0,17
875.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	941.661	0,15
2.390.000	Boost Newco Borrower LLC**	7,50%	15/01/2031	2.507.479	0,41
525.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	386.426	0,07
964.000	Braskem Netherlands Finance BV*	7,25%	13/02/2033	892.062	0,15
442.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	443.499	0,07
1.085.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	1.055.262	0,17
500.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	476.991	0,08

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
830.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	820.194	0,13
530.000	Cable One Inc**	4,00%	15/11/2030	443.436	0,07
560.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	522.850	0,09
525.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	534.492	0,09
750.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	803.732	0,13
1.265.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	1.190.484	0,19
940.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	901.778	0,15
935.000	Canpack SA/Canpack US LLC**	3,88%	15/11/2029	842.827	0,14
542.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	519.489	0,09
880.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	768.016	0,13
295.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	265.142	0,04
620.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	534.017	0,09
755.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	690.313	0,11
170.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	149.396	0,02
190.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	183.300	0,03
1.815.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.784.989	0,29
2.975.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	2.952.871	0,48
1.250.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	1.275.135	0,21
800.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25%	15/07/2029	769.572	0,13
1.560.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	1.569.781	0,26
461.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	451.943	0,07
687.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	651.927	0,10
265.000	Central Parent Inc/CDK Global Inc**	7,25%	15/06/2029	262.197	0,04
150.000	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co Inc**	8,00%	15/06/2029	152.909	0,03
1.290.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	1.259.246	0,21
1.565.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.629.051	0,26
200.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	215.153	0,03
650.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	675.882	0,11
765.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	801.839	0,13
1.070.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	1.031.168	0,17
870.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	896.438	0,14
1.145.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	1.134.031	0,19
620.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	609.684	0,10
475.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38%	01/05/2033	467.109	0,08
2.490.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	2.447.142	0,40
410.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	423.118	0,07
1.125.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	1.143.612	0,19
645.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	650.171	0,11
450.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	8,75%	15/04/2030	456.999	0,08

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
500.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	420.317	0,07
425.000	CommScope LLC**	6,00%	01/03/2026	423.406	0,07
315.000	CommScope LLC**	8,25%	01/03/2027	301.627	0,05
1.254.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	1.301.451	0,21
275.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	246.162	0,04
535.000	Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	415.669	0,07
1.540.000	Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	1.479.682	0,24
745.000	Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	667.886	0,11
55.000	Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	37.792	0,00
55.000	Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	41.607	0,01
123.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	122.991	0,02
1.070.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	998.909	0,16
926.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	903.621	0,15
325.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	302.814	0,05
1.775.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	1.712.197	0,28
337.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	323.869	0,05
1.680.000	Constellium SE**	5,63%	15/06/2028	1.651.132	0,27
329.333	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	340.574	0,05
325.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	259.655	0,04
425.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	414.166	0,07
376.000	Cosan Luxembourg SA**	7,25%	27/06/2031	369.600	0,06
410.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	4,75%	15/01/2029	391.093	0,06
1.065.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	6,63%	15/07/2030	1.083.367	0,18
1.840.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.911.761	0,31
1.235.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.180.546	0,19
1.075.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	1.131.260	0,18
575.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	558.960	0,09
340.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	338.565	0,06
295.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	213.010	0,04
870.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	455.556	0,07
385.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	200.926	0,03
455.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	393.028	0,06
610.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	546.633	0,09
1.505.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	857.876	0,14
380.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	320.456	0,05
385.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	265.474	0,04
570.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	563.210	0,09
1.945.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	1.922.051	0,31
528.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	410.434	0,07

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.150.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75%	15/05/2028	1.152.120	0,19
635.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	8,88%	01/09/2031	684.084	0,11
1.255.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	1.234.158	0,20
80.000	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00%	25/05/2027	79.190	0,01
775.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	628.590	0,10
575.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	396.575	0,07
200.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	194.249	0,03
309.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	315.108	0,05
935.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	1.056.974	0,17
735.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	737.149	0,12
575.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	31/12/2149	574.856	0,09
755.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,63%	15/12/2030	756.950	0,12
625.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	630.333	0,10
430.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	415.271	0,07
640.000	Encompass Health Corp*	4,63%	01/04/2031	591.517	0,09
500.000	Endeavour Mining Plc**	5,00%	14/10/2026	486.813	0,08
356.075	Energean Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	330.575	0,05
100.703	Energean Israel Finance Ltd**	8,50%	30/09/2033	99.155	0,02
830.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	835.227	0,14
400.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	341.527	0,06
945.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	981.466	0,16
300.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	299.695	0,05
385.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	396.798	0,06
480.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	432.498	0,07
345.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50%	15/09/2027	334.125	0,05
615.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	604.961	0,10
470.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	464.679	0,08
1.205.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	1.201.538	0,20
1.715.000	Fortrea Holdings Inc**	7,50%	01/07/2030	1.719.989	0,28
1.230.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.255.733	0,21
1.745.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	1.782.287	0,29
485.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	495.151	0,08
90.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	94.832	0,02
400.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	384.657	0,06
219.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	186.201	0,03
1.480.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	1.476.448	0,24
1.765.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	1.756.738	0,29
360.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,63%	15/03/2031	383.193	0,06
250.000	FS Luxembourg Sarl*	8,88%	12/02/2031	253.850	0,04

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.315.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	1.182.124	0,19
490.000	Gap Inc**	3,88%	01/10/2031	424.188	0,07
425.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	413.156	0,07
405.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	384.395	0,06
235.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	242.703	0,04
755.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	768.189	0,13
255.000	Garda World Security Corp**	8,38%	15/11/2032	259.868	0,04
1.740.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	1.772.134	0,29
485.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	492.730	0,08
795.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	819.037	0,13
1.150.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.152.472	0,19
3.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	2.941	0,00
537.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	546.867	0,09
560.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	566.082	0,09
905.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	924.133	0,15
400.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	386.497	0,06
680.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	676.814	0,11
400.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	232.784	0,04
310.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	305.356	0,05
1.365.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	1.254.905	0,20
1.425.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	1.277.820	0,21
210.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63%	30/04/2033	184.655	0,03
660.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	653.649	0,11
400.000	Gran Tierra Energy Inc**	9,50%	15/10/2029	373.020	0,06
353.525	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	343.896	0,06
982.795	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	926.403	0,15
430.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	454.707	0,08
910.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	914.093	0,15
200.000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25%	15/11/2029	197.476	0,03
500.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	440.793	0,07
2.280.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	2.152.449	0,35
650.000	HAH Group Holding Co LLC**	9,75%	01/10/2031	651.343	0,11
1.270.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.282.403	0,21
410.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	384.590	0,06
510.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	541.343	0,09
460.000	Herc Holdings Inc**	5,50%	15/07/2027	455.930	0,07
390.000	Herc Holdings Inc**	6,63%	15/06/2029	395.276	0,06
205.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	195.777	0,03
800.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	755.840	0,12

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
350.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	324.991	0,05
350.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	339.255	0,06
765.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25%	15/02/2035	719.877	0,12
500.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	510.876	0,08
590.000	Hillenbrand Inc*	3,75%	01/03/2031	516.189	0,09
315.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	315.189	0,05
1.800.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	1.830.442	0,30
195.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	8,88%	15/07/2028	205.132	0,03
825.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	839.301	0,14
270.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	276.038	0,05
485.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	470.829	0,08
2.145.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	2.200.384	0,36
750.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	762.208	0,12
650.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	653.151	0,11
560.000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38%	15/05/2029	541.373	0,09
190.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	189.909	0,03
260.000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00%	15/11/2032	262.084	0,04
200.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	189.488	0,03
260.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	256.743	0,04
450.000	IHS Holding Ltd 144A**	6,25%	29/11/2028	426.459	0,07
1.415.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	1.435.115	0,23
335.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/04/2032	337.113	0,06
1.627.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00%	01/07/2028	1.648.959	0,27
1.100.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	1.111.900	0,18
655.000	INEOS Finance Plc**	7,50%	15/04/2029	671.291	0,11
1.385.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	1.366.685	0,22
485.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	461.306	0,07
870.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	851.664	0,14
420.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	401.524	0,07
965.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	884.358	0,15
885.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	877.390	0,14
700.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	719.948	0,12
1.090.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	1.036.852	0,17
740.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	687.719	0,11
459.000	JSW Steel Ltd**	5,05%	05/04/2032	410.979	0,07
1.005.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50%	01/06/2031	887.104	0,14
940.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	884.873	0,14
2.040.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	2.094.038	0,34
1.240.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	1.221.461	0,20

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
430.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	440.203	0,07
775.000	Knife River Corp**	7,75%	01/05/2031	808.068	0,13
450.000	Kosmos Energy Ltd**	7,50%	01/03/2028	426.630	0,07
506.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	477.204	0,08
650.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,25%	01/02/2027	627.259	0,10
820.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,75%	15/06/2029	774.017	0,13
306.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	310.165	0,05
1.025.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	958.465	0,16
790.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	820.411	0,13
400.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	401.406	0,06
495.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	453.633	0,07
315.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	249.637	0,04
675.000	Level 3 Financing Inc**	4,50%	01/04/2030	563.054	0,09
630.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	551.250	0,09
830.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/05/2030	908.020	0,15
675.000	Level 3 Financing Inc**	10,75%	15/12/2030	756.440	0,12
775.222	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	873.031	0,14
156.075	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	148.040	0,02
150.000	LGI Homes Inc**	4,00%	15/07/2029	135.082	0,02
1.320.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	1.308.503	0,21
885.000	LifePoint Health Inc**	4,38%	15/02/2027	848.911	0,14
115.000	LifePoint Health Inc**	5,38%	15/01/2029	100.950	0,02
1.230.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	1.328.655	0,22
885.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	900.927	0,15
2.285.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	2.356.105	0,38
500.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75%	25/07/2029	492.983	0,08
235.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	246.123	0,04
895.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	900.165	0,15
400.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	300.843	0,05
831.646	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	754.446	0,12
560.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	477.084	0,08
365.000	Macy's Retail Holdings LLC*	4,50%	15/12/2034	304.433	0,05
60.000	Macy's Retail Holdings LLC*	5,13%	15/01/2042	45.080	0,01
170.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	01/04/2029	166.721	0,03
115.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	15/03/2030	110.479	0,02
25.000	Macy's Retail Holdings LLC**	6,13%	15/03/2032	23.501	0,00
400.000	Madison IAQ LLC**	4,13%	30/06/2028	378.987	0,06
1.940.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.833.949	0,30
530.000	Magnera Corp**	7,25%	15/11/2031	518.067	0,08

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.350.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	1.385.469	0,23
325.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	272.487	0,04
1.740.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	1.754.166	0,29
468.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	457.965	0,07
1.815.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	1.844.341	0,30
1.612.972	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	1.341.739	0,22
990.000	McAfee Corp**	7,38%	15/02/2030	962.766	0,16
870.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	850.410	0,14
755.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	773.636	0,13
50.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	50.063	0,01
1.310.000	McGraw-Hill Education Inc 144A**	8,00%	01/08/2029	1.311.639	0,21
651.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	651.158	0,10
4.005.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	3.868.886	0,63
160.000	Mercer International Inc**	12,88%	01/10/2028	172.433	0,03
150.000	Merlin Entertainments Ltd**	5,75%	15/06/2026	148.875	0,02
359.000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS*	8,25%	15/11/2028	372.300	0,06
1.110.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	1.141.500	0,19
279.900	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	275.601	0,04
1.484.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	1.246.440	0,20
400.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	355.188	0,06
258.000	Movida Europe SA**	7,85%	11/04/2029	227.639	0,04
540.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,13%	15/12/2030	504.361	0,08
630.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,50%	15/08/2028	612.241	0,10
1.395.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,75%	15/11/2031	1.334.837	0,22
210.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,00%	15/01/2027	209.058	0,04
325.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50%	01/08/2029	324.786	0,05
105.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	7,13%	01/02/2032	106.459	0,02
700.000	Navient Corp**	5,00%	15/03/2027	686.618	0,11
1.285.000	Navient Corp**	5,50%	15/03/2029	1.214.408	0,20
435.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	430.084	0,07
1.310.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	1.306.859	0,21
655.000	NCL Corp Ltd**	8,13%	15/01/2029	690.661	0,11
365.000	NCL Finance Ltd**	6,13%	15/03/2028	366.445	0,06
885.000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50%	30/09/2028	813.840	0,13
420.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	391.116	0,06
210.000	Network i2i Ltd*	3,98%	31/12/2149	205.341	0,03
465.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	447.914	0,07
426.000	NewCo Holding USD 20 Sarl**	9,38%	07/11/2029	424.722	0,07
386.000	Newell Brands Inc**	5,70%	01/04/2026	386.169	0,06

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
310.000	Newell Brands Inc**	6,38%	15/05/2030	311.286	0,05
215.000	Newell Brands Inc**	6,63%	15/09/2029	219.039	0,04
210.000	Newell Brands Inc**	6,63%	15/05/2032	211.698	0,03
650.000	Newell Brands Inc**	7,00%	01/04/2046	621.288	0,10
1.175.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,50%	15/09/2027	1.125.947	0,18
1.520.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	1.541.448	0,25
725.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	732.961	0,12
840.000	Northrivers Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	845.780	0,14
1.300.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	1.264.574	0,20
215.000	NOVA Chemicals Corp**	8,50%	15/11/2028	228.010	0,04
840.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	776.266	0,13
1.240.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	1.211.628	0,20
1.360.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	1.300.613	0,21
1.210.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	1.232.656	0,20
255.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	260.122	0,04
925.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	982.596	0,16
260.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	248.218	0,04
390.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	375.268	0,06
1.565.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	1.585.595	0,26
475.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	481.508	0,08
755.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	770.049	0,12
1.025.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	930.475	0,15
960.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	852.158	0,14
920.000	Optics Bidco SpA**	6,00%	30/09/2034	887.836	0,14
265.000	Optics Bidco SpA**	7,20%	18/07/2036	271.816	0,04
1.093.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.128.736	0,19
660.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	667.316	0,11
1.815.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	1.775.099	0,29
570.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	578.925	0,10
955.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	946.218	0,15
317.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS*	8,00%	11/09/2031	315.000	0,05
960.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	915.360	0,15
1.000.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	1.013.668	0,16
1.085.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	1.007.914	0,16
290.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	287.849	0,05
445.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	445.536	0,07
40.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	39.277	0,01
340.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	335.889	0,05
1.625.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	1.651.146	0,27

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.065.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13%	30/09/2032	2.021.822	0,33
1.074.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	1.052.139	0,17
645.000	Post Holdings Inc**	6,25%	15/10/2034	629.933	0,11
1.325.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	1.300.305	0,21
1.105.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	1.105.375	0,18
2.065.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	2.056.056	0,33
960.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	987.327	0,16
330.000	QNB Bank AS**	7,25%	21/05/2029	344.032	0,06
1.111.100	Rackspace Finance LLC**	3,50%	15/05/2028	670.827	0,11
985.000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88%	15/11/2031	977.581	0,16
1.420.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	1.287.514	0,21
1.120.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	1.122.797	0,18
865.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	818.253	0,13
355.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	343.698	0,06
1.575.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	1.625.145	0,26
945.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	967.340	0,16
1.200.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	1.256.389	0,20
600.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	583.999	0,10
635.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	575.954	0,09
820.000	RLJ Lodging Trust LP 144A**	4,00%	15/09/2029	743.752	0,12
460.000	Rockies Express Pipeline LLC**	4,80%	15/05/2030	433.008	0,07
630.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88%	15/04/2040	599.486	0,10
350.000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50%	15/07/2038	349.878	0,06
985.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,63%	30/09/2031	969.545	0,16
725.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,00%	01/02/2033	723.800	0,12
605.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,25%	15/03/2032	612.714	0,10
486.000	Sable International Finance Ltd**	7,13%	15/10/2032	476.999	0,08
932.856	Samarco Mineracao SA**	9,00%	30/06/2031	912.958	0,15
683.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	658.472	0,11
700.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	659.283	0,11
480.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	456.245	0,07
2.345.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	2.299.361	0,37
1.970.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	1.881.617	0,31
1.030.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	992.772	0,16
955.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	877.227	0,14
595.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	597.080	0,10
1.289.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	1.286.231	0,21
275.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	263.692	0,04
635.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	601.781	0,10

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.330.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	1.353.790	0,22
651.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	588.544	0,10
400.000	Sirius XM Radio LLC**	3,88%	01/09/2031	335.212	0,05
450.000	Sirius XM Radio LLC**	4,00%	15/07/2028	415.106	0,07
1.785.000	Sirius XM Radio LLC**	5,50%	01/07/2029	1.713.500	0,28
214.000	Sisecam UK Plc**	8,63%	02/05/2032	212.926	0,03
905.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	925.275	0,15
280.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc**	6,63%	01/05/2032	284.011	0,05
565.000	SNF Group SACA**	3,13%	15/03/2027	534.529	0,09
745.000	SNF Group SACA**	3,38%	15/03/2030	653.583	0,11
1.525.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.564.437	0,26
580.000	Standard Building Solutions Inc**	6,50%	15/08/2032	581.428	0,10
920.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	789.571	0,13
205.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	187.983	0,03
1.600.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.587.312	0,26
985.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	986.891	0,16
310.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	318.386	0,05
400.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	380.158	0,06
2.185.000	Sunrise FinCo I BV**	4,88%	15/07/2031	1.984.570	0,32
1.325.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	1.353.281	0,22
595.000	Talen Energy Supply LLC**	8,63%	01/06/2030	634.532	0,10
2.050.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.942.988	0,32
305.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	306.260	0,05
795.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	762.382	0,13
910.000	Taylor Morrison Communities Inc**	6,63%	15/07/2027	907.716	0,15
713.935	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	789.791	0,13
257.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	264.453	0,04
200.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	199.798	0,03
400.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	363.934	0,06
435.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	432.115	0,07
2.420.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	2.446.671	0,40
1.250.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	1.226.782	0,20
272.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	195.907	0,03
442.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	5,13%	09/05/2029	432.033	0,07
324.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	362.527	0,06
1.845.000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63%	15/07/2028	1.847.360	0,30
1.040.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	1.018.925	0,17
1.395.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	1.346.129	0,22
470.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	440.509	0,07

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
90.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	88.277	0,01
780.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	782.708	0,13
795.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	803.169	0,13
2.255.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	2.277.491	0,37
1.295.000	TransDigm Inc**	6,88%	15/12/2030	1.315.182	0,21
211.000	Transportadora de Gas del Sur SA**	8,50%	24/07/2031	220.428	0,03
1.130.000	TreeHouse Foods Inc*	4,00%	01/09/2028	1.027.585	0,17
40.000	Tri Pointe Homes Inc*	5,25%	01/06/2027	39.356	0,01
1.085.000	Tri Pointe Homes Inc*	5,70%	15/06/2028	1.078.880	0,18
666.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	699.904	0,11
1.025.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	1.131.950	0,18
1.015.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	1.004.337	0,16
410.000	TTM Technologies Inc**	4,00%	01/03/2029	380.839	0,06
300.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	305.909	0,05
400.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	388.174	0,06
469.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	478.782	0,08
323.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12%	31/12/2149	338.132	0,05
2.255.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	2.290.195	0,37
1.510.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	1.485.884	0,24
1.510.000	United Airlines Inc**	4,63%	15/04/2029	1.436.910	0,23
1.035.000	United Rentals North America Inc**	6,13%	15/03/2034	1.028.199	0,17
885.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	830.393	0,14
685.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	622.294	0,10
1.630.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	1.739.724	0,28
1.380.000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75%	15/05/2029	1.408.096	0,23
835.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	800.502	0,13
600.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	614.685	0,10
825.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	854.836	0,14
210.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	217.446	0,03
755.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	751.057	0,12
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	100.765	0,02
1.176.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	1.217.912	0,20
930.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	944.828	0,15
910.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	947.358	0,15
520.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	542.860	0,09
750.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	829.418	0,14
260.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	285.455	0,05
2.025.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	2.183.416	0,36
1.555.000	VF Corp*	2,95%	23/04/2030	1.329.361	0,22

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.385.000	Vibrant Technologies Inc**	9,00%	15/02/2030	1.273.211	0,21
780.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/09/2027	776.693	0,13
545.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	548.541	0,09
525.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	565.086	0,09
475.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	467.836	0,08
835.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	784.128	0,13
389.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	386.958	0,06
675.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	590.516	0,10
1.255.000	Vistra Operations Co LLC**	6,88%	15/04/2032	1.286.208	0,21
2.255.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	2.367.740	0,39
2.275.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	2.215.854	0,36
535.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	460.672	0,08
250.000	VTR Comunicaciones SpA**	5,13%	15/01/2028	233.835	0,04
715.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	679.866	0,11
985.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13%	15/08/2029	976.200	0,16
1.065.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	1.094.974	0,18
346.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	356.207	0,06
1.125.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2029	1.141.442	0,19
575.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	585.134	0,10
1.385.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	1.376.709	0,22
485.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	491.221	0,08
1.160.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	1.194.324	0,20
1.875.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	1.975.239	0,32
915.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	946.103	0,15
455.000	WR Grace Holdings LLC**	4,88%	15/06/2027	441.490	0,07
895.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	824.146	0,13
1.480.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	1.518.277	0,25
875.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	826.190	0,14
303.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	301.488	0,05
395.000	XPO Inc**	7,13%	01/06/2031	406.622	0,07
2.005.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	2.055.767	0,33
317.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	342.276	0,05
450.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	17/01/2034	469.236	0,08
460.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	474.754	0,08
440.000	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	459.563	0,08
109.000	YPF Energia Electrica SA**	7,88%	16/10/2032	107.908	0,02
259.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	229.325	0,04
259.000	YPF SA*	8,50%	27/06/2029	265.933	0,05
637.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	681.914	0,11

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,31% (31 dicembre 2023: 95,40%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.285.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	2.109.727	0,35
1.170.000	Zebra Technologies Corp**	6,50%	01/06/2032	1.187.920	0,19
800.000	Ziggo BV*	4,88%	15/01/2030	736.511	0,12
300.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	302.665	0,05
Totale Dollari statunitensi				446.467.416	72,76
Totale obbligazioni societarie				584.788.441	95,31
Finanziamenti a termine[^] 1,11% (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
559.223	Aveanna Healthcare LLC	8,36%	17/07/2028	555.485	0,09
480.000	Aveanna Healthcare LLC	11,66%	10/12/2029	464.400	0,08
643.383	Champions Holdco Inc	9,27%	23/02/2029	611.015	0,10
530.000	Cornerstone Generation LLC	0,00%	28/10/2031	535.300	0,09
146.552	Covia Holdings LLC	0,00%	31/07/2026	146.442	0,02
518.673	Galaxy US Opco Inc	9,34%	29/04/2029	463.564	0,07
480.000	Glatfelter Corp	8,76%	04/11/2031	481.699	0,08
455.000	Iris Holding Inc	0,00%	28/06/2028	439.644	0,07
555.000	Level 3 Financing Inc	10,92%	15/04/2030	566.586	0,09
193.526	Neptune BidCo US Inc	9,76%	11/04/2029	174.209	0,03
218.737	Rackspace Finance LLC	10,85%	15/05/2028	227.030	0,04
1.509.732	Star Parent Inc	8,33%	27/09/2030	1.477.461	0,24
683.288	VS Buyer LLC	7,12%	12/04/2031	689.266	0,11
Totale Finanziamenti a termine[†]				6.832.101	1,11
Contratti di pronti contro termine (2,53%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
15.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 15,503,815 [^]	4,43%	02/01/2025	15.500.000	2,53
Totale Contratti di pronti contro termine[†]				15.500.000	2,53
Totale Investimenti				607.120.542	98,95

[^] Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 15.810.076 USD.**Contratti di cambio a termine 2,52% (31 dicembre 2023: 2,14%)**

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
2.557.149 USD	2.283.199 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	191.639	0,03
27.624.495 USD	20.635.545 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	1.783.485	0,29
146.498.894 USD	130.527.660 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	11.265.658	1,84
12.745.090 USD	12.069.741 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	240.230	0,05
1.452.117 USD	1.148.032 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	14.486	0,01

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 2,52% (31 dicembre 2023: 2,14%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
40.922 USD	63.341 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	1.704	0,00
33.882 USD	52.399 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	16	1.439	0,00
<i>Classe con copertura CHF</i>						
30 CHF	33 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
699.162 USD	621.705 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	12.116	0,00
6.245.801 USD	5.441.848 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	81	232.016	0,03
<i>Classe con copertura EUR</i>						
4.519 EUR	4.682 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
742.069 USD	709.652 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6.834	0,00
25.271.170 USD	22.925.577 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	1.519.117	0,25
4.850.163 USD	4.548.131 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	87	138.065	0,02
<i>Classe con copertura GBP</i>						
55 GBP	69 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
132.265 USD	101.191 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	5.548	0,00
200.907 USD	159.473 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	1.206	0,00
1.374.343 USD	1.068.295 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	56	36.560	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					15.450.103	2,52
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					622.570.645	101,47

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratto di pronti contro termine inverso (0,16%) (31 dicembre 2023: 0,00%)

Somma capitale USD	Descrizione	Tasso d'interesse pagato/(ricevuto)	Scadenza Scadenza*	Valore equo USD	Scadenza contrattuale residua del Contratto*	% del Patrimonio Netto
999.796	BofA Securities Reverse Repurchase Agreement, garantito da Goodyear Tire & Rubber Co, 5,25%, in scadenza il 15/07/2031	0,00%	Aperta/Su richiesta	(999.796)	Immediata e continua	(0,16)
Totale Contratti di pronti contro termine inversi [†]				(999.796)		(0,16)

* Contratti di pronti contro termine inversi aperti senza data di scadenza specifica. Ogni parte può risolvere il contratto su richiesta.

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (2,83%) (31 dicembre 2023: (1,21%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
471.077 EUR	499.157 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(11.098)	(0,00)
52.806 EUR	43.691 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
21.554.119 EUR	23.130.967 USD	16/01/2025	UBS AG	12	(799.813)	(0,13)
10.472.178 EUR	11.459.510 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(609.806)	(0,10)
1.513.852 GBP	1.966.671 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(70.939)	(0,01)
2.297.595 GBP	2.972.369 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(95.189)	(0,01)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
24.742 AUD	15.937 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(618)	(0,00)
4.695.077 AUD	3.162.646 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(255.634)	(0,04)
180.165 AUD	120.774 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	(9.220)	(0,00)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
84.109.618 CHF	99.251.648 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6.302.059)	(1,03)
2.348.419 CHF	2.684.488 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	(89.250)	(0,01)
67.182 USD	60.822 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(32)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
1.032.834 EUR	1.156.759 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(86.691)	(0,02)
118.209.516 EUR	130.312.397 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(7.841.380)	(1,28)
974.158 EUR	1.045.524 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	(36.246)	(0,01)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
18.623.356 GBP	24.395.049 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(1.073.817)	(0,18)
761.700 GBP	991.891 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	38	(38.044)	(0,01)
2.875 USD	2.298 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine ^{oo}					(17.319.842)	(2,83)

Contratti future (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
79	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(69.709)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(69.709)	(0,01)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(18.389.347)	(3,00)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	604.181.298	98,47
Altro patrimonio netto	9.384.683	1,53
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	613.565.981	100,00

[^] I finanziamenti a termine con un tasso cedolare dello 0,00% potrebbero non essere stati regolati al 31 dicembre 2024 e di conseguenza non hanno alcun tasso di interesse in vigore. I tassi di interesse non sono in vigore fino al regolamento.

Global High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	131.012.779	20,46
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	453.775.662	70,84
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	21.332.305	3,33
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	(69.709)	(0,01)
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(1.869.739)	(0,29)
Totale Investimenti	604.181.298	94,33

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%)					
Dollari canadesi					
455.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	2,50%	14/05/2030	293.328	0,16
195.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	4,45%	27/02/2047	122.307	0,07
455.000	Canadian Pacific Railway Co [†]	2,54%	28/02/2028	307.099	0,17
455.000	Enbridge Inc [†]	4,24%	27/08/2042	285.685	0,16
410.000	TELUS Corp [†]	2,75%	08/07/2026	282.182	0,16
325.000	TELUS Corp [†]	4,40%	01/04/2043	205.037	0,11
620.000	Thomson Reuters Corp [†]	2,24%	14/05/2025	429.151	0,24
Totale Dollari canadesi				1.924.789	1,07
Euro					
300.000	Achmea Bank NV [*]	2,75%	10/12/2027	311.464	0,17
350.000	AIB Group Plc [*]	2,88%	30/05/2031	361.149	0,20
100.000	Allianz SE [*]	5,82%	25/07/2053	117.573	0,07
139.000	American Tower Corp [*]	0,88%	21/05/2029	131.687	0,07
150.000	American Tower Corp [*]	0,95%	05/10/2030	136.076	0,08
100.000	American Tower Corp [*]	4,13%	16/05/2027	106.696	0,06
350.000	Anheuser-Busch InBev SA [*]	3,75%	22/03/2037	371.168	0,21
500.000	ArcelorMittal SA [*]	3,13%	13/12/2028	515.570	0,29
300.000	Arkema SA [*]	3,50%	12/09/2034	308.939	0,17
500.000	AT&T Inc [*]	2,45%	15/03/2035	472.286	0,26
190.000	Athene Global Funding [*]	0,83%	08/01/2027	189.666	0,11
457.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd [*]	1,63%	11/03/2081	458.738	0,25
500.000	Balder Finland OYJ [*]	2,00%	18/01/2031	465.492	0,26
400.000	Banco BPM SpA [*]	3,88%	09/09/2030	422.202	0,23
400.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA [*]	4,13%	03/09/2030	427.209	0,24
150.000	Bank of America Corp [*]	1,95%	27/10/2026	154.746	0,09
200.000	Barclays Plc [*]	3,94%	31/01/2036	208.721	0,12
100.000	Barclays Plc [*]	4,92%	08/08/2030	111.151	0,06
300.000	Bayerische Landesbank [*]	1,38%	22/11/2032	290.111	0,16
451.000	Becton Dickinson & Co [*]	3,83%	07/06/2032	480.949	0,27
200.000	BNP Paribas SA [*]	4,10%	13/02/2034	213.174	0,12
600.000	Booking Holdings Inc [*]	3,88%	21/03/2045	617.874	0,34
200.000	BP Capital Markets Plc [*]	1,10%	15/11/2034	166.087	0,09
400.000	CaixaBank SA [*]	2,25%	17/04/2030	414.488	0,23
1.000.000	Citigroup Inc [*]	0,50%	08/10/2027	998.326	0,55
100.000	Citycon Treasury BV [*]	5,00%	11/03/2030	104.652	0,06
600.000	Citycon Treasury BV [*]	6,50%	08/03/2029	662.383	0,37
700.000	Comcast Corp [*]	3,55%	26/09/2036	729.144	0,41
300.000	Creilan SA [*]	5,25%	23/01/2032	338.812	0,19

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Euro (continua)					
600.000	Crelan SA*	5,38%	30/04/2035	654.464	0,36
200.000	Danske Bank A/S*	1,38%	12/02/2030	206.717	0,11
310.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	283.481	0,16
100.000	Duke Energy Corp*	3,85%	15/06/2034	104.083	0,06
100.000	Electricite de France SA*	4,75%	12/10/2034	112.560	0,06
1.166.000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13%	31/12/2149	1.198.790	0,67
680.000	Heimstaden Bostad AB*	1,13%	21/01/2026	687.802	0,38
500.000	Heimstaden Bostad AB*	3,88%	05/11/2029	516.004	0,29
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	180.191	0,10
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,00%	13/04/2028	379.821	0,21
740.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	707.397	0,39
600.000	ING Groep NV*	2,00%	22/03/2030	620.896	0,35
350.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	376.698	0,21
600.000	JPMorgan Chase & Co*	3,76%	21/03/2034	638.253	0,35
300.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	311.826	0,17
100.000	Linde Plc*	3,63%	12/06/2034	106.780	0,06
581.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	627.396	0,35
95.000	Metropolitan Life Global Funding I*	4,00%	05/04/2028	102.583	0,06
950.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	987.123	0,55
400.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	409.423	0,23
386.000	National Grid Plc*	2,95%	30/03/2030	397.672	0,22
500.000	Nationwide Building Society*	3,83%	24/07/2032	532.658	0,30
249.000	NatWest Group Plc*	0,67%	14/09/2029	237.167	0,13
100.000	NIBC Bank NV*	4,50%	12/06/2035	103.915	0,06
900.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	968.509	0,54
900.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	936.550	0,52
543.000	PVH Corp*	4,13%	16/07/2029	580.452	0,32
600.000	SCOR SE*	6,00%	31/12/2149	631.332	0,35
1.281.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	1.249.491	0,69
733.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	760.176	0,42
1.100.000	Standard Chartered Plc*	2,50%	09/09/2030	1.137.617	0,63
1.200.000	Stellantis NV*	2,75%	01/04/2032	1.160.447	0,65
800.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	826.338	0,46
200.000	Swisscom Finance BV*	3,63%	29/11/2036	211.325	0,12
500.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	528.785	0,29
400.000	TenneT Holding BV*	0,88%	16/06/2035	333.286	0,19
995.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	1.032.169	0,57
100.000	Toyota Finance Australia Ltd*	3,39%	18/03/2030	105.327	0,06
250.000	UBS Group AG*	1,00%	24/06/2027	252.021	0,14

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Euro (continua)					
170.000	UBS Group AG*	2,13%	13/10/2026	176.633	0,10
400.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	421.256	0,23
116.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	127.821	0,07
100.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	106.112	0,06
300.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	19/11/2031	311.713	0,17
400.000	Volkswagen Leasing GmbH*	3,63%	11/10/2026	419.780	0,23
1.400.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	1.451.639	0,81
Totale Euro				34.499.012	19,18
Sterline britanniche					
1.200.000	AA Bond Co Ltd*	3,25%	31/07/2028	1.357.900	0,75
1.284.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	1.645.606	0,91
150.000	Admiral Group Plc*	8,50%	06/01/2034	211.250	0,12
131.000	Barclays Plc*	5,85%	21/03/2035	165.588	0,09
180.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl**	2,63%	20/10/2028	204.541	0,11
100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl*	4,88%	29/04/2032	117.587	0,07
500.000	Centrica Plc*	4,25%	12/09/2044	496.275	0,28
1.200.000	Coventry Building Society*	5,88%	12/03/2030	1.537.173	0,85
400.000	DWR Cymru Financing UK Plc*	5,75%	10/09/2044	486.280	0,27
400.000	Electricite de France SA*	6,00%	31/12/2149	501.068	0,28
700.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	892.618	0,50
140.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,78%	30/04/2030	173.107	0,10
100.000	Great Portland Estates Plc*	5,38%	25/09/2031	123.145	0,07
800.000	Hammerson Plc*	5,88%	08/10/2036	966.207	0,54
130.000	Holcim Sterling Finance Netherlands BV*	2,25%	04/04/2034	125.489	0,07
300.000	HSBC Holdings Plc*	5,29%	16/09/2032	374.178	0,21
800.000	Morgan Stanley*	5,21%	24/10/2035	978.335	0,54
400.000	National Gas Transmission Plc*	1,63%	14/01/2043	262.862	0,15
1.600.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	2.008.615	1,12
1.000.000	OSB Group Plc*	8,88%	16/01/2030	1.371.278	0,76
600.000	Pension Insurance Corp Plc*	6,88%	15/11/2034	755.056	0,42
300.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	404.269	0,22
600.000	Rothesay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	771.162	0,43
600.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	4,88%	24/01/2042	664.595	0,37
100.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88%	31/07/2038	127.080	0,07
647.000	South West Water Finance Plc*	6,38%	05/08/2041	814.254	0,45
500.000	Southern Water Services Finance Ltd*	1,63%	30/03/2027	516.768	0,29
313.000	SW Finance I Plc*	7,00%	16/04/2040	349.530	0,19
900.000	Time Warner Cable LLC*	5,25%	15/07/2042	933.255	0,52
600.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	756.342	0,42

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Sterline britanniche (continua)					
600.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,25%	12/01/2036	476.052	0,26
900.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	945.837	0,53
Totale Sterline britanniche				21.513.302	11,96
Dollari statunitensi					
590.000	AbbVie Inc*	4,05%	21/11/2039	504.456	0,28
430.000	AbbVie Inc*	5,40%	15/03/2054	414.294	0,23
350.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	1,75%	30/01/2026	338.830	0,19
885.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	819.870	0,46
710.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30%	30/01/2032	618.891	0,34
805.000	Air Lease Corp*	4,63%	01/10/2028	792.017	0,44
610.000	Air Lease Corp*	5,10%	01/03/2029	611.863	0,34
1.405.000	Algonquin Power & Utilities Corp**	5,37%	15/06/2026	1.412.903	0,79
1.425.000	Ally Financial Inc**	6,18%	26/07/2035	1.409.447	0,78
515.000	American Express Co**	5,65%	23/04/2027	520.622	0,29
455.000	American Express Co**	6,49%	30/10/2031	486.482	0,27
485.000	American International Group Inc*	4,75%	01/04/2048	429.281	0,24
460.000	American Tower Corp*	5,00%	31/01/2030	457.531	0,25
835.000	Americold Realty Operating Partnership LP*	5,41%	12/09/2034	800.906	0,45
600.000	Amgen Inc**	2,80%	15/08/2041	418.120	0,23
540.000	Amgen Inc**	4,40%	01/05/2045	448.330	0,25
1.045.000	Amgen Inc**	5,15%	02/03/2028	1.052.846	0,59
230.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	220.777	0,12
875.000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,70%	01/02/2036	830.723	0,46
695.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	5,45%	23/01/2039	697.311	0,39
280.000	Aon North America Inc*	5,75%	01/03/2054	273.308	0,15
665.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	509.938	0,28
1.455.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	980.640	0,54
335.000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc**	4,08%	15/12/2047	263.878	0,15
400.000	Banco Santander SA*	5,55%	14/03/2028	403.674	0,22
1.050.000	Bank of America Corp**	1,92%	24/10/2031	877.590	0,49
500.000	Bank of America Corp**	5,20%	25/04/2029	502.454	0,28
455.000	Bank of America Corp**	5,43%	15/08/2035	443.083	0,25
1.040.000	Bank of America Corp**	5,52%	25/10/2035	1.017.403	0,57
1.110.000	Barclays Plc*	5,67%	12/03/2028	1.124.230	0,62
1.070.000	BNP Paribas SA**	5,28%	19/11/2030	1.059.394	0,59
960.000	Boeing Co*	3,63%	01/02/2031	872.002	0,48
530.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	493.767	0,27
430.000	BPCE SA**	5,94%	30/05/2035	426.400	0,24
570.000	Bristol-Myers Squibb Co*	5,10%	22/02/2031	573.816	0,32

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
335.000	Bristol-Myers Squibb Co [*]	5,65%	22/02/2064	322.711	0,18
570.000	Brixmor Operating Partnership LP [*]	5,75%	15/02/2035	575.979	0,32
815.000	Broadcom Inc ^{**}	4,35%	15/02/2030	793.170	0,44
650.000	Broadcom Inc ^{**}	4,80%	15/10/2034	627.545	0,35
600.000	Cadence Design Systems Inc ^{**}	4,70%	10/09/2034	575.534	0,32
750.000	Capital One Financial Corp ^{**}	5,70%	01/02/2030	760.523	0,42
605.000	Capital One Financial Corp ^{**}	7,62%	30/10/2031	668.194	0,37
725.000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	3,25%	15/02/2029	668.527	0,37
975.000	CenterPoint Energy Inc [*]	5,40%	01/06/2029	986.744	0,55
330.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital ^{**}	4,80%	01/03/2050	248.231	0,14
695.000	Cisco Systems Inc ^{**}	4,95%	26/02/2031	697.671	0,39
200.000	Cisco Systems Inc ^{**}	5,30%	26/02/2054	194.553	0,11
840.000	Citibank NA ^{**}	5,57%	30/04/2034	850.205	0,47
575.000	Citigroup Inc ^{**}	4,41%	31/03/2031	552.938	0,31
860.000	Citigroup Inc ^{**}	4,54%	19/09/2030	835.847	0,46
335.000	Consolidated Edison Co of New York Inc [*]	5,70%	15/05/2054	333.608	0,19
470.000	Constellation Brands Inc [*]	4,75%	09/05/2032	452.377	0,25
900.000	Cooperatieve Rabobank UA ^{**}	5,50%	18/07/2025	904.705	0,50
500.000	Corebridge Financial Inc ^{**}	3,65%	05/04/2027	486.220	0,27
270.000	CVS Health Corp [*]	5,05%	25/03/2048	222.916	0,12
640.000	CVS Health Corp [*]	5,13%	21/02/2030	626.739	0,35
950.000	Dell International LLC/EMC Corp [*]	4,85%	01/02/2035	902.499	0,50
365.000	Devon Energy Corp [*]	5,75%	15/09/2054	331.430	0,18
395.000	Diamondback Energy Inc ^{**}	5,40%	18/04/2034	388.618	0,22
280.000	Diamondback Energy Inc ^{**}	5,75%	18/04/2054	262.995	0,15
380.000	Diamondback Energy Inc [*]	6,25%	15/03/2053	379.429	0,21
820.000	Dominion Energy Inc [*]	5,38%	15/11/2032	822.126	0,46
890.000	Dominion Energy Inc ^{**}	6,63%	15/05/2055	907.056	0,50
810.000	Duke Energy Corp [*]	3,75%	01/09/2046	597.265	0,33
595.000	Duke Energy Corp [*]	4,50%	15/08/2032	567.046	0,31
400.000	Duke Energy Corp [*]	5,80%	15/06/2054	390.216	0,22
770.000	Enbridge Inc [*]	5,70%	08/03/2033	778.381	0,43
610.000	Enbridge Inc [*]	5,95%	05/04/2054	603.477	0,34
595.000	Energy Transfer LP ^{**}	5,55%	15/05/2034	592.343	0,33
460.000	Energy Transfer LP [*]	5,95%	15/05/2054	444.991	0,25
535.000	Energy Transfer LP [*]	6,55%	01/12/2033	569.893	0,32
500.000	Essential Utilities Inc [*]	4,80%	15/08/2027	499.670	0,28
300.000	Exelon Corp ^{**}	4,45%	15/04/2046	250.355	0,14
420.000	Fifth Third Bancorp ^{**}	5,63%	29/01/2032	424.825	0,24
1.000.000	FirstEnergy Corp [*]	3,90%	15/07/2027	974.527	0,54

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
585.000	Fiserv Inc [*]	5,15%	15/03/2027	589.902	0,33
1.305.000	Ford Motor Credit Co LLC [*]	6,80%	07/11/2028	1.352.792	0,75
630.000	GATX Corp [*]	5,40%	15/03/2027	637.211	0,35
1.275.000	GE HealthCare Technologies Inc ^{**}	5,86%	15/03/2030	1.320.989	0,73
990.000	General Motors Financial Co Inc [*]	3,60%	21/06/2030	908.010	0,50
500.000	General Motors Financial Co Inc [*]	5,80%	23/06/2028	510.201	0,28
600.000	General Motors Financial Co Inc [*]	5,95%	04/04/2034	603.437	0,34
865.000	Global Payments Inc [*]	2,15%	15/01/2027	820.358	0,46
435.000	Goldman Sachs Bank USA ^{**}	5,28%	18/03/2027	437.546	0,24
470.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,54%	10/09/2027	444.584	0,25
625.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,99%	27/01/2032	516.028	0,29
740.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	3,81%	23/04/2029	712.089	0,40
640.000	Goldman Sachs Group Inc [*]	5,85%	25/04/2035	652.367	0,36
790.000	HCA Inc [*]	5,25%	15/06/2049	684.496	0,38
500.000	Healthpeak OP LLC [*]	2,13%	01/12/2028	449.606	0,25
780.000	Hewlett Packard Enterprise Co [*]	4,40%	25/09/2027	771.925	0,43
465.000	Home Depot Inc [*]	4,25%	01/04/2046	387.176	0,22
1.095.000	HSBC Holdings Plc [*]	5,13%	19/11/2028	1.094.939	0,61
315.000	HSBC USA Inc [*]	5,29%	04/03/2027	319.036	0,18
920.000	Intel Corp ^{**}	4,90%	05/08/2052	726.954	0,40
350.000	Intel Corp ^{**}	5,60%	21/02/2054	307.164	0,17
605.000	Intel Corp ^{**}	5,70%	10/02/2053	535.445	0,30
585.000	ITC Holdings Corp ^{**}	2,95%	14/05/2030	523.732	0,29
230.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	1,47%	22/09/2027	217.656	0,12
585.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	2,58%	22/04/2032	502.063	0,28
1.260.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	4,60%	22/10/2030	1.236.392	0,69
1.130.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	5,29%	22/07/2035	1.118.508	0,62
410.000	Kenvue Inc ^{**}	5,00%	22/03/2030	413.181	0,23
300.000	Kenvue Inc ^{**}	5,10%	22/03/2043	287.954	0,16
400.000	Kimco Realty OP LLC [*]	4,85%	01/03/2035	381.140	0,21
1.250.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	5,09%	26/11/2028	1.251.819	0,70
235.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	5,87%	06/03/2029	239.446	0,13
500.000	Lockheed Martin Corp [*]	5,20%	15/02/2064	464.332	0,26
355.000	LYB International Finance III LLC [*]	4,20%	15/10/2049	266.237	0,15
220.000	Marriott International Inc ^{**}	4,88%	15/05/2029	219.291	0,12
410.000	Marsh & McLennan Cos Inc [*]	5,35%	15/11/2044	398.162	0,22
850.000	McCormick & Co Inc [*]	4,70%	15/10/2034	800.650	0,44
285.000	McDonald's Corp [*]	3,63%	01/09/2049	205.633	0,11
495.000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,55%	15/08/2064	482.967	0,27
405.000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,60%	15/05/2053	405.197	0,23

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
245.000	MidAmerican Energy Co [*]	5,30%	01/02/2055	231.746	0,13
665.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ^{**}	5,26%	17/04/2030	670.935	0,37
370.000	Molson Coors Beverage Co [*]	3,00%	15/07/2026	360.655	0,20
540.000	Morgan Stanley ^{**}	1,93%	28/04/2032	441.908	0,25
500.000	Morgan Stanley ^{**}	2,70%	22/01/2031	444.427	0,25
405.000	Morgan Stanley ^{**}	5,12%	01/02/2029	406.192	0,23
475.000	Morgan Stanley ^{**}	5,47%	18/01/2035	472.576	0,26
510.000	Morgan Stanley ^{**}	5,52%	19/11/2055	491.934	0,27
270.000	Morgan Stanley ^{**}	5,83%	19/04/2035	275.264	0,15
1.000.000	National Bank of Canada ^{**}	4,50%	10/10/2029	972.930	0,54
605.000	Nationwide Building Society [*]	6,56%	18/10/2027	620.993	0,34
715.000	NatWest Group Plc [*]	5,58%	01/03/2028	723.836	0,40
1.460.000	NatWest Group Plc [*]	5,81%	13/09/2029	1.489.365	0,83
975.000	Netflix Inc ^{**}	5,88%	15/11/2028	1.010.881	0,56
800.000	Newmont Corp/Newcrest Finance Pty Ltd ^{**}	5,35%	15/03/2034	796.457	0,44
500.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	4,90%	28/02/2028	500.830	0,28
500.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	5,00%	15/07/2032	492.678	0,27
675.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	5,25%	28/02/2053	620.276	0,34
335.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc ^{**}	6,05%	01/03/2025	335.622	0,19
600.000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ^{**}	4,30%	18/06/2029	582.788	0,32
335.000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,05%	01/10/2054	318.054	0,18
460.000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,13%	01/01/2031	470.992	0,26
630.000	Occidental Petroleum Corp ^{**}	6,45%	15/09/2036	645.387	0,36
1.210.000	OGE Energy Corp [*]	5,45%	15/05/2029	1.230.288	0,68
400.000	ONEOK Inc [*]	5,05%	01/11/2034	382.814	0,21
250.000	ONEOK Inc [*]	5,70%	01/11/2054	235.297	0,13
350.000	ONEOK Inc [*]	6,63%	01/09/2053	368.332	0,20
880.000	Oracle Corp [*]	4,00%	15/07/2046	677.902	0,38
1.299.000	Otis Worldwide Corp [*]	5,13%	19/11/2031	1.300.241	0,72
500.000	Pacific Gas & Electric Co ^{**}	3,45%	01/07/2025	496.190	0,28
635.000	Pacific Gas & Electric Co ^{**}	4,95%	01/07/2050	552.166	0,31
205.000	Pacific Gas & Electric Co [*]	6,75%	15/01/2053	223.605	0,12
635.000	Pacific Gas & Electric Co [*]	6,95%	15/03/2034	695.870	0,39
740.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,11%	19/05/2043	695.093	0,39
470.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,34%	19/05/2063	431.869	0,24
880.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	4,81%	21/10/2032	856.771	0,48
485.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	5,10%	23/07/2027	487.442	0,27
630.000	Potomac Electric Power Co ^{**}	5,50%	15/03/2054	611.986	0,34
675.000	PPL Capital Funding Inc [*]	5,25%	01/09/2034	664.933	0,37
360.000	Public Service Electric & Gas Co [*]	5,45%	01/08/2053	352.655	0,20

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
675.000	Rogers Communications Inc**	4,50%	15/03/2042	571.056	0,32
555.000	Rogers Communications Inc*	5,00%	15/03/2044	493.382	0,27
225.000	RTX Corp*	4,63%	16/11/2048	191.484	0,11
310.000	RTX Corp*	6,10%	15/03/2034	326.595	0,18
155.000	RTX Corp*	6,40%	15/03/2054	168.745	0,09
370.000	Santander UK Group Holdings Plc*	3,82%	03/11/2028	356.459	0,20
1.095.000	Santander UK Group Holdings Plc*	4,86%	11/09/2030	1.065.163	0,59
215.000	Smith & Nephew Plc*	5,15%	20/03/2027	216.584	0,12
315.000	Solventum Corp**	5,45%	25/02/2027	318.126	0,18
765.000	Southern California Edison Co*	5,45%	01/06/2031	777.789	0,43
370.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd**	3,03%	09/07/2040	268.378	0,15
795.000	Tampa Electric Co**	4,90%	01/03/2029	794.810	0,44
650.000	Texas Instruments Inc**	5,05%	18/05/2063	586.200	0,33
210.000	The Campbell's Co**	4,75%	23/03/2035	198.124	0,11
450.000	The Campbell's Co**	5,25%	13/10/2054	407.076	0,23
700.000	T-Mobile USA Inc**	3,40%	15/10/2052	467.310	0,26
290.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	238.076	0,13
970.000	T-Mobile USA Inc**	5,05%	15/07/2033	950.171	0,53
535.000	T-Mobile USA Inc**	5,80%	15/09/2062	516.635	0,29
1.000.000	Toronto-Dominion Bank**	4,98%	05/04/2027	1.003.495	0,56
290.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	269.920	0,15
240.000	Union Electric Co*	5,13%	15/03/2055	220.087	0,12
380.000	Union Pacific Corp*	3,20%	20/05/2041	284.677	0,16
818.880	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	837.052	0,47
255.000	UnitedHealth Group Inc*	5,20%	15/04/2063	229.573	0,13
565.000	US Bancorp**	5,38%	23/01/2030	569.833	0,32
735.000	Verizon Communications Inc**	2,36%	15/03/2032	609.734	0,34
650.000	Verizon Communications Inc*	2,65%	20/11/2040	444.766	0,25
450.000	Verizon Communications Inc*	2,85%	03/09/2041	311.402	0,17
400.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	383.153	0,21
1.025.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	989.533	0,55
735.000	Vulcan Materials Co*	4,95%	01/12/2029	732.985	0,41
705.000	Warnermedia Holdings Inc**	4,28%	15/03/2032	621.438	0,35
1.275.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	1.024.299	0,57
220.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	163.579	0,09
500.000	Wells Fargo & Co**	2,88%	30/10/2030	451.222	0,25
300.000	Wells Fargo & Co**	3,07%	30/04/2041	218.418	0,12
660.000	Wells Fargo & Co**	5,21%	03/12/2035	642.448	0,36
305.000	Wells Fargo & Co**	5,57%	25/07/2029	309.746	0,17

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 95,72% (31 dicembre 2023: 93,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
955.000	Wells Fargo & Co**	6,30%	23/10/2029	994.129	0,55
Totale Dollari statunitensi				114.239.603	63,51
Totale obbligazioni societarie				172.176.706	95,72
Totale Investimenti				172.176.706	95,72

Contratti di cambio a termine 2,14% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
1.880.665 USD	1.750.000 EUR	16/01/2025	Citibank NA	2	67.577	0,04
4.698.622 USD	3.611.528 GBP	16/01/2025	Citibank NA	2	176.060	0,10
1.961.047 USD	2.640.019 CAD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	124.507	0,07
6.117.221 USD	5.625.651 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	288.762	0,16
843.127 USD	650.000 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	29.160	0,02
543.484 USD	485.305 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	40.683	0,02
11.692.356 USD	8.733.617 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	755.622	0,42
28.780.848 USD	25.827.927 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	2.021.814	1,12
7.125.000 USD	5.452.345 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	297.262	0,16
<i>Classe con copertura EUR</i>						
762 USD	718 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	4	18	0,00
703 USD	650 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	30	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.829.638 USD	1.422.305 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	48.545	0,03
537.615 USD	428.185 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	1.417	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					3.851.457	2,14

				Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				176.028.163	97,86

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (2,05%) (31 dicembre 2023: (1,28%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
178 EUR	190 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(6)	(0,00)
30.709 EUR	33.844 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(2.028)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
779.745 GBP	1.014.521 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(38.079)	(0,02)

Global Investment Grade Credit - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (2,05%) (31 dicembre 2023: (1,28%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP (continua)</i>						
75.499.961 GBP	98.191.789 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	(3.646.420)	(2,03)
529.413 USD	423.062 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(369)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(3.686.902)	(2,05)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(3.686.902)	(2,05)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					172.341.261	95,81
Altro patrimonio netto					7.529.655	4,19
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					179.870.916	100,00
Analisi del Portafoglio					USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					112.311.505	61,16
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato					58.145.449	31,67
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario					1.719.752	0,94
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC					164.555	0,09
Totale Investimenti					172.341.261	93,86

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 0,52% (31 dicembre 2023: 2,78%)					
Euro					
87.020	FTA Santander Consumo 4 Class C	2,20%	18/09/2032	88.727	0,13
Totale Euro				88.727	0,13
Dollari statunitensi					
150.996	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	7,33%	25/02/2030	155.458	0,23
108.426	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,88%	25/08/2030	110.661	0,16
Totale Dollari statunitensi				266.119	0,39
Totale titoli garantiti da attività (ABS) **				354.846	0,52
Obbligazioni societarie 39,60% (31 dicembre 2023: 41,91%)					
Dollari australiani					
390.000	Inter-American Development Bank*	4,70%	03/10/2030	244.422	0,36
350.000	International Finance Corp*	4,90%	05/12/2034	216.698	0,32
Totale Dollari australiani				461.120	0,68
Euro					
100.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	101.757	0,15
100.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	107.420	0,16
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	31/12/2149	103.363	0,15
100.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	102.478	0,15
100.000	Air France-KLM*	4,63%	23/05/2029	106.918	0,16
100.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,25%	15/10/2026	104.973	0,15
100.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	114.148	0,17
100.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	105.830	0,16
100.000	Altice Financing SA*	3,00%	15/01/2028	80.287	0,12
100.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	78.709	0,12
100.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	109.873	0,16
100.000	American Tower Corp*	0,88%	21/05/2029	94.739	0,14
100.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	103.809	0,15
100.000	ArcelorMittal SA*	3,50%	13/12/2031	102.228	0,15
100.000	Arkema SA*	3,50%	12/09/2034	102.980	0,15
100.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	99.351	0,15
100.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	103.657	0,15
100.000	Azelis Finance NV*	4,75%	25/09/2029	107.049	0,16
100.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	93.098	0,14
200.000	Banco BPM SpA*	3,88%	09/09/2030	211.101	0,31
100.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13%	03/09/2030	106.802	0,16
61.258	Banijay SAS**	6,50%	01/03/2026	63.751	0,09
270.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	256.685	0,38

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 39,60% (31 dicembre 2023: 41,91%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	Barclays Plc*	3,94%	31/01/2036	104.360	0,15
178.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	167.634	0,25
100.000	BE Semiconductor Industries NV**	4,50%	15/07/2031	108.258	0,16
100.000	Becton Dickinson & Co*	3,83%	07/06/2032	106.641	0,16
100.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2031	100.634	0,15
100.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	109.531	0,16
100.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,96%	18/07/2030	104.591	0,15
100.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	105.351	0,15
100.000	BNP Paribas SA*	4,10%	13/02/2034	106.587	0,16
100.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	108.570	0,16
100.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	102.979	0,15
100.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	104.526	0,15
100.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	99.966	0,15
100.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	107.527	0,16
150.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	144.786	0,21
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	110.024	0,16
100.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	103.986	0,15
100.000	Comcast Corp*	3,55%	26/09/2036	104.163	0,15
100.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	105.569	0,16
100.000	Coty Inc**	3,88%	15/04/2026	104.161	0,15
100.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	92.541	0,14
100.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	104.436	0,15
100.000	Crelan SA*	5,38%	30/04/2035	109.077	0,16
100.000	Crown European Holdings SACA*	4,50%	15/01/2030	107.611	0,16
100.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	108.347	0,16
100.000	CTEC II GmbH**	5,25%	15/02/2030	96.053	0,14
100.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	106.398	0,16
400.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	458.674	0,68
100.000	Elior Group SA*	3,75%	15/07/2026	103.023	0,15
100.000	Enel SpA*	4,75%	31/12/2149	106.549	0,16
127.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	138.244	0,20
100.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	100.127	0,15
100.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	113.240	0,17
100.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	113.128	0,17
59.000	European Investment Bank*	2,88%	15/10/2031	62.424	0,09
100.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	101.220	0,15
100.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	104.424	0,15
100.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	108.874	0,16
100.000	Forvia SE*	2,38%	15/06/2027	98.743	0,15

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 39,60% (31 dicembre 2023: 41,91%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	Forvia SE*	5,13%	15/06/2029	104.016	0,15
100.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	93.925	0,14
100.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	104.352	0,15
100.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	100.253	0,15
100.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	95.309	0,14
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	95.594	0,14
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	88.461	0,13
100.000	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00%	15/11/2031	106.331	0,16
100.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	106.410	0,16
100.000	INEOS Finance Plc*	6,38%	15/04/2029	109.038	0,16
100.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50%	15/03/2029	111.313	0,16
100.000	ING Groep NV*	2,00%	22/03/2030	103.483	0,15
100.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	107.628	0,16
100.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	109.919	0,16
100.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	104.701	0,15
100.000	JPMorgan Chase & Co*	3,76%	21/03/2034	106.375	0,16
100.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	31/12/2149	110.533	0,16
59.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/06/2026	59.155	0,09
21.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	18.444	0,03
27.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,01%	05/05/2027	26.554	0,04
18.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,38%	09/03/2026	18.252	0,03
47.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	28/06/2028	46.125	0,07
32.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	15/01/2029	31.076	0,05
98.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	99.047	0,15
22.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50%	15/10/2031	22.856	0,03
28.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	15/03/2028	29.401	0,04
68.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88%	28/12/2029	71.790	0,11
100.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	114.224	0,17
100.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	103.942	0,15
60.484	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	62.962	0,09
200.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	208.135	0,31
100.000	Lottomatica Group SpA**	5,38%	01/06/2030	107.986	0,16
100.000	Lottomatica Group SpA**	7,13%	01/06/2028	109.132	0,16
100.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	103.795	0,15
100.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	107.986	0,16
100.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	106.487	0,16
100.000	Motability Operations Group Plc*	4,00%	17/01/2030	107.730	0,16
100.000	Motion Finco Sarl**	7,38%	15/06/2030	105.586	0,16
100.000	Multiversity SpA*	7,30%	30/10/2028	104.583	0,15
105.000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13%	08/04/2030	115.825	0,17

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 39,60% (31 dicembre 2023: 41,91%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	Nexans SA*	4,13%	29/05/2029	106.478	0,16
100.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	107.329	0,16
99.089	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50%	21/08/2026	106.198	0,16
100.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	107.612	0,16
100.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	103.240	0,15
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	101.463	0,15
100.000	Optics Bidco SpA**	1,63%	18/01/2029	96.121	0,14
100.000	Optics Bidco SpA*	2,38%	12/10/2027	100.445	0,15
100.000	Optics Bidco SpA*	7,88%	31/07/2028	117.244	0,17
100.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	107.335	0,16
100.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	88.317	0,13
100.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	95.782	0,14
100.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	108.958	0,16
55.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	55.794	0,08
100.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	103.679	0,15
100.000	PVH Corp*	4,13%	16/07/2029	106.897	0,16
100.000	Q-Park Holding I BV*	5,13%	01/03/2029	107.304	0,16
100.000	RAY Financing LLC*	6,50%	15/07/2031	108.713	0,16
100.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	109.993	0,16
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,13%	15/04/2026	103.182	0,15
100.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	104.500	0,15
100.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	97.540	0,14
200.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	207.415	0,31
100.000	Stellantis NV*	3,50%	19/09/2030	103.535	0,15
100.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	103.292	0,15
100.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	103.835	0,15
100.000	Swisscom Finance BV*	3,63%	29/11/2036	105.663	0,16
100.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	108.587	0,16
100.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	105.757	0,16
87.920	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	91.579	0,13
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38%	15/07/2029	107.362	0,16
100.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	31/12/2149	101.241	0,15
200.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	233.235	0,34
100.000	TenneT Holding BV*	0,88%	16/06/2035	83.321	0,12
225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	239.808	0,35
100.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	103.736	0,15
92.700	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	96.571	0,14
100.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	103.807	0,15
115.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	118.657	0,17
150.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	145.307	0,21

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 39,60% (31 dicembre 2023: 41,91%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	105.895	0,16
270.000	Utah Acquisition Sub Inc*	3,13%	22/11/2028	282.145	0,42
100.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	97.140	0,14
130.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	140.725	0,21
100.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	104.141	0,15
100.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	105.314	0,15
100.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	103.938	0,15
100.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	106.112	0,16
100.000	Vodafone Group Plc*	4,20%	03/10/2078	105.647	0,16
100.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	19/11/2031	103.904	0,15
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	96.876	0,14
100.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	100.130	0,15
200.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	207.377	0,31
100.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	97.098	0,14
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	31/12/2149	96.302	0,14
100.000	ZF Europe Finance BV*	4,75%	31/01/2029	101.125	0,15
100.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	98.713	0,15
200.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	189.570	0,28
Totale Euro				17.491.681	25,76
Sterline britanniche					
53.180	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	66.770	0,10
194.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	248.635	0,37
100.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	133.866	0,20
142.000	Barclays Plc*	5,85%	21/03/2035	179.493	0,26
100.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	121.757	0,18
100.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	134.320	0,20
100.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	128.609	0,19
112.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	140.455	0,21
100.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	122.992	0,18
160.000	Lloyds Banking Group Plc*	2,71%	03/12/2035	169.807	0,25
100.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	123.832	0,18
100.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	122.382	0,18
600.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	753.231	1,11
200.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	269.512	0,40
100.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	133.729	0,20
100.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	121.686	0,18
100.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	128.527	0,19
100.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88%	31/07/2038	127.080	0,19
100.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	122.735	0,18

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 39,60% (31 dicembre 2023: 41,91%) (continua)					
Sterline britanniche (continua)					
100.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	130.265	0,19
150.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	165.776	0,24
100.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	117.099	0,17
100.000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50%	18/09/2027	128.051	0,19
200.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	210.186	0,31
172.000	Westfield America Management Ltd*	2,63%	30/03/2029	193.706	0,28
Totale Sterline britanniche				4.294.501	6,33
Dollari statunitensi					
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	176.303	0,26
15.000	Ally Financial Inc**	5,54%	17/01/2031	14.794	0,02
40.000	American Electric Power Co Inc**	7,05%	15/12/2054	41.543	0,06
40.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	38.396	0,06
25.000	Aon North America Inc*	5,45%	01/03/2034	24.974	0,04
45.000	Aon North America Inc*	5,75%	01/03/2054	43.924	0,06
60.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	40.439	0,06
80.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	56.550	0,08
60.000	Bank of America Corp**	2,50%	13/02/2031	52.778	0,08
125.000	Bank of America Corp**	2,97%	04/02/2033	107.475	0,16
110.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	107.162	0,16
145.000	Barclays Plc*	2,85%	07/05/2026	143.909	0,21
80.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	79.607	0,12
65.000	Broadcom Inc**	5,15%	15/11/2031	65.439	0,10
25.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	24.924	0,04
130.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	97.788	0,14
15.000	Cigna Group*	3,20%	15/03/2040	11.021	0,02
70.000	Citigroup Inc**	2,98%	05/11/2030	63.162	0,09
105.000	Citigroup Inc**	3,52%	27/10/2028	101.082	0,15
40.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	40.234	0,06
20.000	Diamondback Energy Inc**	5,75%	18/04/2054	18.785	0,03
25.000	Diamondback Energy Inc*	6,25%	15/03/2053	24.962	0,04
80.000	Discovery Communications LLC**	3,63%	15/05/2030	71.199	0,10
84.000	DTE Energy Co*	3,40%	15/06/2029	78.677	0,12
20.000	Duke Energy Corp**	6,45%	01/09/2054	20.293	0,03
15.000	Eastern Energy Gas Holdings LLC*	5,65%	15/10/2054	14.163	0,02
200.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	132.096	0,19
40.000	Energy Transfer LP*	5,95%	15/05/2054	38.695	0,06
20.000	EOG Resources Inc*	5,65%	01/12/2054	19.604	0,03
25.000	Evergy Inc**	6,65%	01/06/2055	25.055	0,04
200.000	Gaci First Investment Co*	5,38%	13/10/2122	166.720	0,24

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 39,60% (31 dicembre 2023: 41,91%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
130.000	Goldman Sachs Group Inc**	2,62%	22/04/2032	110.829	0,16
85.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,69%	05/06/2028	82.582	0,12
105.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	101.040	0,15
80.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	69.316	0,10
40.000	Intel Corp**	4,75%	25/03/2050	30.957	0,04
10.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	7.902	0,01
5.000	Intel Corp**	5,70%	10/02/2053	4.425	0,01
60.000	JPMorgan Chase & Co**	2,96%	13/05/2031	53.693	0,08
50.000	JPMorgan Chase & Co**	3,11%	22/04/2041	37.091	0,05
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	194.944	0,29
15.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	15.092	0,02
240.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,51%	18/03/2026	239.167	0,35
55.000	Marathon Petroleum Corp**	4,70%	01/05/2025	54.947	0,08
135.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	119.995	0,18
60.000	Morgan Stanley*	3,63%	20/01/2027	58.919	0,09
55.000	Morgan Stanley**	5,25%	21/04/2034	54.179	0,08
20.000	Morgan Stanley**	5,83%	19/04/2035	20.390	0,03
60.000	MPLX LP*	4,70%	15/04/2048	49.238	0,07
95.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	73.183	0,11
39.622	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	34.453	0,05
1.360.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	148.240	0,22
200.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	128.363	0,19
249.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	188.047	0,28
55.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	49.486	0,07
20.000	Sempra**	6,40%	01/10/2054	19.881	0,03
48.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	52.698	0,08
35.000	The Campbell's Co**	5,40%	21/03/2034	34.847	0,05
95.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	77.990	0,11
50.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	46.538	0,07
235.000	Verizon Communications Inc*	2,55%	21/03/2031	202.473	0,30
15.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	14.368	0,02
80.000	Vodafone Group Plc**	4,88%	19/06/2049	69.014	0,10
55.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	53.097	0,08
15.000	Vulcan Materials Co*	5,70%	01/12/2054	14.578	0,02
190.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	152.641	0,22
30.000	Wells Fargo & Co**	6,49%	23/10/2034	31.902	0,05
Totale Dollari statunitensi				4.638.258	6,83
Totale obbligazioni societarie				26.885.560	39,60

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 29,55% (31 dicembre 2023: 32,31%)					
Dollari australiani					
136.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00%	08/03/2034	83.783	0,12
350.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	220.761	0,33
150.000	Province of British Columbia Canada*	5,25%	23/05/2034	94.065	0,14
160.000	Province of Manitoba Canada*	4,85%	28/08/2034	97.134	0,14
310.000	Queensland Treasury Corp*	4,50%	09/03/2033	187.319	0,28
118.000	South Australian Government Financing Authority*	1,75%	24/05/2034	54.989	0,08
170.000	Western Australian Treasury Corp**	4,50%	21/07/2032	104.007	0,15
Totale Dollari australiani				842.058	1,24
Yuan renminbi cinesi					
5.980.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	893.826	1,32
Totale Yuan renminbi cinesi				893.826	1,32
Corone ceche					
8.340.000	Czech Republic Government Bond*	4,50%	11/11/2032	353.183	0,52
21.830.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	955.262	1,41
Totale Corone ceche				1.308.445	1,93
Euro					
100.000	Andorra International Bond*	1,25%	23/02/2027	100.063	0,15
20.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46%	30/04/2034	21.269	0,03
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88%	13/03/2035	103.443	0,15
7.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	7.426	0,01
8.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	8.882	0,01
47.279	Bundesobligation*	2,10%	12/04/2029	49.139	0,07
80.000	Bundesobligation*	2,40%	19/10/2028	84.191	0,12
85.000	Bundesobligation*	2,50%	11/10/2029	89.765	0,13
28.767	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2030	26.660	0,04
34.595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/02/2031	31.656	0,05
18.582	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2031	16.800	0,02
31.500	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2052	16.401	0,02
162.529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,50%	15/02/2026	165.396	0,24
262.395	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,70%	15/08/2032	263.064	0,39
100.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale*	1,50%	25/05/2032	93.309	0,14
140.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	128.329	0,19
47.000	European Union*	2,00%	04/10/2027	48.318	0,07
30.000	European Union*	2,50%	04/12/2031	30.764	0,05
129.000	European Union*	3,00%	04/12/2034	134.578	0,20

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 29,55% (31 dicembre 2023: 32,31%) (continua)					
Euro (continua)					
4.800	European Union*	3,00%	04/03/2053	4.643	0,01
4.000	European Union*	3,38%	04/10/2039	4.223	0,01
12.000	European Union*	4,00%	04/04/2044	13.590	0,02
215.000	French Republic Government Bond OAT**	0,00%	25/11/2031	183.056	0,27
78.273	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2028	79.053	0,12
12.000	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/05/2072	4.276	0,01
20.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/02/2028	19.747	0,03
266.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2053	137.298	0,20
330.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	264.925	0,39
197.000	French Republic Government Bond OAT*	2,50%	25/05/2043	176.230	0,26
77.000	French Republic Government Bond OAT*	3,00%	25/11/2034	78.720	0,12
4.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	3.289	0,00
100.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	90.333	0,13
21.000	Ireland Government Bond**	0,20%	18/10/2030	19.202	0,03
35.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	25.575	0,04
23.000	Ireland Government Bond*	2,40%	15/05/2030	23.893	0,03
8.400	Ireland Government Bond*	3,00%	18/10/2043	8.850	0,01
32.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,50%	15/07/2028	30.978	0,05
53.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,90%	01/04/2031	48.462	0,07
94.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	15/09/2027	93.977	0,14
20.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95%	01/06/2032	17.793	0,03
31.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20%	15/08/2025	32.028	0,05
30.021	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	31.034	0,05
5.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	4.201	0,01
15.009	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	22/11/2028	15.421	0,02
11.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,85%	01/07/2025	11.417	0,02
13.042	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	13.564	0,02
26.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,00%	01/10/2029	27.222	0,04
186.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,15%	15/11/2031	193.166	0,28
118.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40%	28/03/2025	122.996	0,18
20.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2027	21.287	0,03
23.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,70%	15/06/2030	24.680	0,04
22.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/02/2035	23.546	0,03
25.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05%	30/10/2037	27.071	0,04
18.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15%	01/10/2039	19.394	0,03
8.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	8.503	0,01
49.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,35%	01/11/2033	54.774	0,08
110.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	107.112	0,16
100.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	83.890	0,12
23.128	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40%	22/06/2040	15.711	0,02

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 29,55% (31 dicembre 2023: 32,31%) (continua)					
Euro (continua)					
18.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,75%	22/06/2045	19.538	0,03
100.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	112.181	0,17
100.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	74.952	0,11
31.129	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	30.361	0,04
217.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	2,88%	15/10/2025	225.730	0,33
35.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	21/07/2026	36.723	0,05
29.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	30.296	0,04
23.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	22/10/2039	24.034	0,04
123.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	101.703	0,15
37.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	32.986	0,05
22.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	18.926	0,03
17.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	17.273	0,03
19.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	19.348	0,03
15.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	16.215	0,02
23.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	25.752	0,04
18.300	Slovakia Government Bond*	0,38%	21/04/2036	13.521	0,02
36.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	06/03/2034	38.462	0,06
12.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	23/02/2035	12.793	0,02
17.000	Slovenia Government Bond*	3,00%	10/03/2034	17.630	0,03
14.000	Spain Government Bond*	1,40%	30/04/2028	14.107	0,02
35.000	Spain Government Bond*	1,45%	31/10/2027	35.528	0,05
35.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	37.041	0,05
19.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	20.613	0,03
28.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	30.639	0,04
30.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13%	04/06/2031	26.588	0,04
70.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	55.484	0,08
12.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,65%	22/02/2038	10.669	0,02
Totale Euro				4.683.676	6,90
Fiorini ungheresi					
108.060.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	242.808	0,36
236.820.000	Hungary Government Bond*	7,00%	24/10/2035	615.723	0,90
Totale Fiorini ungheresi				858.531	1,26
Rupie indonesiane					
5.237.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	310.636	0,46
16.026.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	969.640	1,43
10.865.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	673.463	0,99
Totale Rupie indonesiane				1.953.739	2,88

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 29,55% (31 dicembre 2023: 32,31%) (continua)					
Yen giapponesi					
116.250.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,80%	20/03/2034	724.548	1,07
46.650.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,20%	20/06/2054	293.652	0,43
Totale Yen giapponesi				1.018.200	1,50
Peso messicani					
33.100.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	1.346.557	1,98
12.260.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	526.332	0,78
20.700.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	833.446	1,23
Totale Peso messicani				2.706.335	3,99
Dollari neozelandesi					
1.090.000	New Zealand Government Bond*	3,50%	14/04/2033	574.212	0,84
650.000	New Zealand Government Bond*	4,25%	15/05/2036	351.912	0,52
255.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond*	4,50%	14/05/2032	141.414	0,21
Totale Dollari neozelandesi				1.067.538	1,57
Sterline britanniche					
296.972	United Kingdom Gilt*	1,25%	31/07/2051	166.445	0,24
348.000	United Kingdom Gilt*	4,13%	22/07/2029	431.830	0,64
66.000	United Kingdom Gilt*	4,63%	31/01/2034	82.952	0,12
Totale Sterline britanniche				681.227	1,00
Won sudcoreani					
308.330.000	Korea Treasury Bond*	4,25%	10/12/2032	226.728	0,33
Totale Won sudcoreani				226.728	0,33
Baht thailandesi					
9.569.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	277.263	0,41
Totale Baht thailandesi				277.263	0,41
Dollari statunitensi					
86.400	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	66.804	0,10
30.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	24.435	0,04
170.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	113.161	0,17
200.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	163.866	0,24
200.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	203.725	0,30
160.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	143.200	0,21
14.629	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	8.032	0,01
3.972	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2040	2.050	0,00
78.271	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	44.650	0,07

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 29,55% (31 dicembre 2023: 32,31%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
47.207	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	32.992	0,05
117.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	113.402	0,17
6.400	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	5.963	0,01
9.908	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	7.700	0,01
48.400	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	41.921	0,06
69.600	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	49.113	0,07
112.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	14.532	0,02
108.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	14.079	0,02
62.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	8.064	0,01
80.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	61.528	0,09
200.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	194.695	0,29
11.561	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	7.737	0,01
200.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	181.631	0,27
20.718	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	17.196	0,02
40.638	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	30.938	0,05
27.440	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	19.894	0,03
19.044	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	14.521	0,02
38.104	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	29.199	0,04
26.241	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	24.635	0,04
200.000	Turkiye Ithracat Kredi Bankasi AS**	7,50%	06/02/2028	204.034	0,30
3.939	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	2.163	0,00
14.719	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	6.127	0,01
12.439	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	7.376	0,01
10.365	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	6.114	0,01
36.055	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	20.416	0,03
21.633	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	11.946	0,02
14.422	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	7.851	0,01
284.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	30/09/2029	273.441	0,40
656.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	30/09/2031	623.525	0,92
526.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2034	497.518	0,73
106.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/02/2044	101.207	0,15
92.228	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	52.942	0,08
98.240	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	86.373	0,13
Totale Dollari statunitensi				3.540.696	5,22
Totale Titoli di Stato				20.058.262	29,55
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 16,97% (31 dicembre 2023: 22,27%)					
Dollari statunitensi					
33.005	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2050	27.262	0,04
159.670	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	131.241	0,19

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 16,97% (31 dicembre 2023: 22,27%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
119.952	Fannie Mae Pool	2,50%	01/10/2051	97.936	0,14
285.742	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	233.799	0,34
455.315	Fannie Mae Pool	2,50%	01/03/2052	371.966	0,55
98.257	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	80.426	0,12
50.405	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2045	43.874	0,06
42.792	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2046	37.140	0,06
65.180	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2050	56.224	0,08
80.137	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	69.026	0,10
69.531	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	59.890	0,09
43.723	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2051	37.324	0,06
90.638	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	77.226	0,11
33.483	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2047	30.064	0,04
53.393	Fannie Mae Pool	3,50%	01/09/2047	47.942	0,07
66.199	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	59.439	0,09
167.011	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2052	153.140	0,23
74.817	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	68.574	0,10
230.425	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	217.255	0,32
400.840	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	377.944	0,56
216.367	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2053	203.748	0,30
120.654	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	116.915	0,17
65.952	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	63.857	0,09
382.467	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	370.437	0,55
384.371	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	371.271	0,55
412.401	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	407.408	0,60
252.940	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	249.957	0,37
197.072	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	194.933	0,29
143.960	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2054	142.194	0,21
91.450	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	90.448	0,13
50.158	Fannie Mae Pool	5,50%	01/03/2054	49.533	0,07
88.563	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2052	89.159	0,13
270.515	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	272.096	0,40
74.790	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	75.589	0,11
56.601	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2054	56.963	0,08
101.278	Fannie Mae Pool	6,50%	01/01/2054	103.430	0,15
187.309	Fannie Mae Pool (CB3349)	2,50%	01/04/2052	153.796	0,23
43.122	Fannie Mae Pool (MA4599)	3,00%	01/05/2052	36.737	0,05
105.330	Fannie Mae Pool (MA5072)	5,50%	01/07/2053	104.151	0,15
172.432	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2050	140.966	0,21
75.389	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	61.960	0,09
185.626	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	151.780	0,22

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 16,97% (31 dicembre 2023: 22,27%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
83.636	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	68.705	0,10
269.090	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	220.237	0,32
258.664	Freddie Mac Pool	2,50%	01/03/2052	212.837	0,31
280.851	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	229.770	0,34
106.621	Freddie Mac Pool	2,50%	01/06/2052	87.463	0,13
16.249	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2050	14.089	0,02
91.718	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2050	78.403	0,12
39.757	Freddie Mac Pool	3,00%	01/09/2052	33.843	0,05
185.287	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	164.243	0,24
317.211	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	298.857	0,44
29.560	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	28.633	0,04
223.743	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	216.706	0,32
135.862	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	131.243	0,19
249.460	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	241.575	0,36
241.316	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2053	233.589	0,34
42.314	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2053	40.881	0,06
71.084	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2053	68.707	0,10
148.321	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2054	143.237	0,21
168.552	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	167.382	0,25
175.897	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2052	173.979	0,26
33.657	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2052	33.316	0,05
105.641	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2053	104.523	0,15
238.319	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	235.644	0,35
63.873	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2054	63.078	0,09
219.204	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2054	216.441	0,32
23.818	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	23.947	0,04
102.284	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2053	102.829	0,15
287.976	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	289.951	0,43
438.583	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	441.051	0,65
341.934	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	344.034	0,51
24.684	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2054	24.811	0,04
195.271	Freddie Mac Pool (RA7021)	2,50%	01/03/2052	160.307	0,24
34.799	Freddie Mac Pool (RA7091)	2,50%	01/03/2052	28.590	0,04
72.513	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/09/2052	68.714	0,10
54.112	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/04/2054	51.190	0,08
140.057	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	136.261	0,20
32.168	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	31.271	0,05
71.244	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2053	69.225	0,10
39.644	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2054	38.500	0,06
39.843	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/10/2054	38.690	0,06

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 16,97% (31 dicembre 2023: 22,27%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
130.452	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	129.851	0,19
64.677	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/07/2053	64.326	0,10
79.264	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2054	78.696	0,12
48.727	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/08/2053	49.107	0,07
53.728	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/05/2054	54.192	0,08
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS) **				11.517.944	16,97
Numero di Azioni	Descrizione titolo			Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 0,00% (31 dicembre 2023: 0,03%)					
Sterline britanniche					
3.054	NB Global Monthly Income Fund Ltd			2.199	0,00
Totale fondi di investimento #				2.199	0,00
Totale Investimenti				58.818.811	86,64

Contratti di cambio a termine 9,25% (31 dicembre 2023: 7,14%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
160.613 GBP	200.726 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	403	0,00
80.000 GBP	94.836 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	1.925	0,00
100.498 GBP	120.000 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1.524	0,00
2.006.297 ILS	540.908 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	9.876	0,01
2.563.370 ILS	685.393 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	18.322	0,03
389.676 ILS	104.191 USD	16/01/2025	UBS AG	1	2.785	0,00
4.246.232 MXN	203.170 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	567	0,00
4.104.174 MXN	196.829 USD	16/01/2025	UBS AG	1	92	0,00
7.416.751 TRY	203.032 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	4.028	0,01
23.495.985 TRY	623.743 USD	16/01/2025	UBS AG	2	32.215	0,05
1.735.300 USD	1.637.025 EUR	16/01/2025	BNP Paribas	7	39.260	0,06
1.049.531 USD	1.583.031 AUD	16/01/2025	BNP Paribas	4	69.378	0,10
1.241.743 USD	13.530.189 SEK	16/01/2025	BNP Paribas	7	16.361	0,02
419.153 USD	361.508 CHF	16/01/2025	BNP Paribas	1	19.650	0,03
2.719.193 USD	413.957.427 JPY	16/01/2025	BNP Paribas	10	81.056	0,12
42.123 USD	295.658 CNY	16/01/2025	BNP Paribas	1	1.187	0,00
419.512 USD	1.687.614 PLN	16/01/2025	BNP Paribas	2	11.122	0,02
724.662 USD	7.945.846 NOK	16/01/2025	BNP Paribas	5	25.056	0,04
2.071.554 USD	1.626.828 GBP	16/01/2025	BNP Paribas	7	34.347	0,05
403.698 USD	701.038 NZD	16/01/2025	BNP Paribas	2	10.912	0,02
682.529 USD	949.655 CAD	16/01/2025	BNP Paribas	2	21.898	0,03
1.459.182 USD	33.230.331 CZK	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	92.052	0,14
51.897 USD	77.000 AUD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	4.222	0,01

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 9,25% (31 dicembre 2023: 7,14%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
144.685 USD	136.198 EUR	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	3.577	0,01
645.236 USD	874.516 CAD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	36.876	0,05
1.568.440 USD	2.485.193 NZD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	176.007	0,26
5.753 USD	58.463 SEK	16/01/2025	Citibank NA	2	459	0,00
2.712.456 USD	54.146.622 MXN	16/01/2025	Citibank NA	1	114.468	0,17
607 USD	4.234 CNY	16/01/2025	Citibank NA	1	31	0,00
40.636 USD	708.353 ZAR	16/01/2025	Citibank NA	1	3.144	0,00
42.174 USD	66.094 AUD	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	1.251	0,00
1.120.163 USD	159.115.874 JPY	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	106.123	0,16
580.040 USD	881.979 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	33.952	0,05
1.985.920 USD	21.466.838 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	41.741	0,06
779.850 USD	8.560.154 NOK	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	26.157	0,04
1.313.816 USD	27.065.269 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	15.207	0,02
1.456.475 USD	2.034.671 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	41.048	0,06
1.150.473 USD	901.909 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	21.052	0,03
309.884 USD	1.808.949 BRL	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	17.815	0,03
102.916 USD	2.424.777 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	3.158	0,00
428.346 USD	7.577.148 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	27.297	0,04
314.518 USD	26.588.939 INR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	4.261	0,01
407.811 USD	362.133 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	7.617	0,01
2.367.502 USD	2.188.431 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	100.177	0,15
847.233 USD	312.078.832 HUF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	62.170	0,09
836.998 USD	128.752.245 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	16.463	0,02
981.815 USD	3.927.984 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	31.271	0,05
790.863 USD	1.266.004 NZD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	3	81.532	0,12
840.025 USD	733.637 CHF	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	29.282	0,04
4.747.705 USD	6.946.613 AUD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	6	446.629	0,66
529.910 USD	78.151.272 JPY	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	31.855	0,05
847.889 USD	652.694 GBP	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	30.549	0,05
213.797 USD	3.732.412 ZAR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	16.246	0,02
419.910 USD	583.161 CAD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	14.232	0,02
631.729 USD	6.828.608 NOK	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	30.493	0,04
413.698 USD	393.199 EUR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	6.324	0,01
1.006.420 USD	362.500.000 HUF	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	94.519	0,14
207.410 USD	179.947 CHF	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	8.550	0,01
193.019 USD	176.731 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	9.917	0,01
46.041 USD	331.138 CNY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	193	0,00
210.781 USD	3.333.654.568 IDR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	4.759	0,01
48.184 USD	17.235.687 HUF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	4.826	0,01
2.520.254 USD	2.315.255 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	121.533	0,18
209.309 USD	17.696.418 INR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	2.816	0,00

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 9,25% (31 dicembre 2023: 7,14%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
1.692.326 USD	2.824.880 NZD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	109.570	0,16
310.465 USD	6.278.741 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	9.207	0,01
420.053 USD	2.972.542 CNY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15.172	0,02
226.829 USD	1.329.286 BRL	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	12.205	0,02
668.585 USD	898.471.439 KRW	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	60.342	0,09
2.120.124 USD	1.827.522 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	100.528	0,15
592.518 USD	2.355.483 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	22.508	0,03
1.612.543 USD	2.468.651 AUD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	84.049	0,12
2.363.882 USD	356.955.888 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	12	89.013	0,13
1.669.474 USD	1.305.878 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	34.179	0,05
1.038.709 USD	11.445.588 NOK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	30.964	0,05
740.615 USD	13.171.589 ZAR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	43.459	0,06
1.097.040 USD	1.527.812 CAD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	34.212	0,05
2.643.813 USD	27.886.175 SEK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	118.259	0,17
6.297.467 USD	4.728.009 GBP	16/01/2025	UBS AG	3	376.784	0,56
460.673 USD	5.096.469 NOK	16/01/2025	UBS AG	2	11.947	0,02
31.557.766 USD	28.404.737 EUR	16/01/2025	UBS AG	7	2.129.026	3,14
990.308 USD	1.360.821 CAD	16/01/2025	UBS AG	2	43.647	0,06
246.681 USD	1.727.851 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	11.336	0,02
213.510 USD	18.025.632 INR	16/01/2025	UBS AG	1	3.175	0,00
216.727 USD	4.425.340 MXN	16/01/2025	UBS AG	1	4.396	0,01
318.317 USD	120.578.576 HUF	16/01/2025	UBS AG	2	14.991	0,02
277.725 USD	9.000.000 THB	16/01/2025	UBS AG	1	13.565	0,02
103.351 USD	145.107.204 KRW	16/01/2025	UBS AG	1	5.116	0,01
2.781.566 USD	19.481.947 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	84.160	0,12
102.867 USD	176.672 NZD	16/01/2025	UBS AG	1	3.879	0,01
22.549 USD	396.916 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	1.541	0,00
2.427.173 USD	38.078.028.223 IDR	16/01/2025	UBS AG	2	73.924	0,11
633.320 USD	93.945.534 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	34.609	0,05
364.927 USD	3.968.399 SEK	16/01/2025	UBS AG	1	5.523	0,01
1.134.871 USD	6.683.281 BRL	16/01/2025	UBS AG	4	55.801	0,08
1.266.882 USD	1.192.884 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	30.994	0,05
423.890 USD	587.848 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	14.951	0,02
57.080 USD	42.589 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	3.747	0,01
102.107 USD	89.759 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2.914	0,00
55 USD	385 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2	0,00
2.273.995 USD	3.403.931 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	166.411	0,25
1.727.548 USD	2.904.236 NZD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	100.328	0,15
<i>Classe con copertura EUR</i>						
97 USD	89 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	5	0,00
181 USD	164 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	11	0,00

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 9,25% (31 dicembre 2023: 7,14%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR (continua)</i>						
117 USD	113 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	0	0,00
103 USD	94 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	6	0,00
93 USD	86 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	4	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
185 USD	143 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	6	0,00
192 USD	147 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	8	0,00
458 USD	351 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	18	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					6.280.307	9,25

Contratti future 0,23% (31 dicembre 2023: 1,28%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(9)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2025	4.260	0,01
10	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	15.366	0,02
19	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	19.949	0,03
(1)	Euro-BOBL Future March 2025	1.201	0,00
(11)	Euro-BTP Future March 2025	29.481	0,04
(5)	Euro-Bund Future March 2025	15.532	0,02
(3)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	27.027	0,04
(2)	Euro-OAT Future March 2025	5.136	0,01
(6)	Euro-Schatz Future March 2025	2.827	0,01
(32)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	2.675	0,00
(23)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	35.758	0,05
Totale Profitto non realizzato su contratti future [*]		159.212	0,23

Contratti di interest rate swap 0,15% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
NZD 1.311.000	27/02/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	4,75%	3M BKBM	50.067	0,07
KRW 942.826.000	16/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	3,36%	3M KWDC	15.993	0,02
NZD 3.025.000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	3,99%	3M BKBM	14.255	0,02
USD 3.000.000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	3,85%	1D SOFR	12.416	0,02
USD 5.090.000	08/02/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	4,29%	1D SOFR	6.462	0,01
CNY 16.892.000	17/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,05%	7D CNRR	3.211	0,01
KRW 1.267.973.000	11/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,88%	3M KWDC	5	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap [∞]						102.409	0,15

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di credit default swap 0,24% (31 dicembre 2023: 0,30%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD 6.687.000	20/06/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.41.V1	160.073	0,24
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				160.073	0,24

¹Swap compensati a livello centrale.

				Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				65.520.812	96,51

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (4,57%) (31 dicembre 2023: (10,06%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
3.181.647 AUD	2.096.740 USD	16/01/2025	BNP Paribas	6	(126.786)	(0,19)
2.384.121 AUD	1.605.250 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(129.094)	(0,19)
64.425 AUD	42.746 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(2.857)	(0,00)
67.724 AUD	45.803 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3.870)	(0,01)
703.506 AUD	473.242 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	(37.659)	(0,06)
1.775.253 AUD	1.155.427 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(56.259)	(0,08)
1.525.472 AUD	988.594 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(44.080)	(0,06)
799.288 AUD	525.216 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(30.328)	(0,04)
3.670.120 BRL	623.297 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(30.726)	(0,05)
3.709.099 BRL	650.747 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(51.883)	(0,08)
2.454.603 BRL	439.000 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(42.685)	(0,06)
876.142 CAD	634.394 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(24.902)	(0,04)
408.475 CAD	300.181 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(16.024)	(0,02)
2.767.933 CAD	1.999.192 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(73.667)	(0,11)
1.176.746 CAD	853.255 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	3	(34.647)	(0,05)
100.000 CAD	72.825 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(3.260)	(0,00)
1.186.747 CAD	844.228 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(18.663)	(0,03)
1.143.750 CAD	838.689 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(43.034)	(0,06)
949.952 CAD	683.166 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(22.328)	(0,03)
1.002.300 CHF	1.153.416 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(45.774)	(0,07)
542.172 CHF	629.043 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(29.888)	(0,04)
2.149.901 CHF	2.475.345 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(99.488)	(0,15)
184.836 CHF	209.372 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(5.110)	(0,01)
87.087 CHF	98.749 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(2.509)	(0,00)
1.041.637 CLP	1.114 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(67)	(0,00)
3.714.539 CNY	519.240 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(13.295)	(0,02)
327.840 CNY	46.780 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1.388)	(0,00)

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (4,57%) (31 dicembre 2023: (10,06%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
7.985.613 CNY	1.139.662 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(34.000)	(0,05)
598.948 COP	139 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(4)	(0,00)
732.587 CZK	31.900 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(1.761)	(0,00)
2.442.747 CZK	102.639 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2.142)	(0,00)
3.086.606 EUR	3.302.237 USD	16/01/2025	BNP Paribas	13	(104.359)	(0,15)
102.022 EUR	110.108 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(4.408)	(0,01)
100.000 EUR	110.065 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(6.460)	(0,01)
54.334 EUR	59.234 USD	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(2.941)	(0,00)
1.152.858 EUR	1.240.941 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(46.523)	(0,07)
797.183 EUR	849.593 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	5	(23.671)	(0,03)
133.265 EUR	138.952 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(883)	(0,00)
2.199.069 EUR	2.355.424 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(77.079)	(0,11)
4.819.391 EUR	5.343.812 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(350.680)	(0,52)
196.251 EUR	210.422 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(7.096)	(0,01)
1.064.450 GBP	1.360.496 USD	16/01/2025	BNP Paribas	4	(27.532)	(0,04)
515.134 GBP	669.452 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	(24.371)	(0,04)
608.313 GBP	784.669 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(22.904)	(0,03)
50.000 GBP	65.460 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2.847)	(0,00)
608.552 GBP	766.256 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	4	(4.192)	(0,01)
747.331 GBP	950.482 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(14.633)	(0,02)
659.151 GBP	837.471 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(12.045)	(0,02)
155.543.389 HUF	422.311 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(31.028)	(0,05)
16.482.901 HUF	43.965 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(2.501)	(0,00)
156.542.863 HUF	417.639 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(23.841)	(0,04)
100.641.846 HUF	261.404 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(8.231)	(0,01)
5.645.869.435 IDR	361.629 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(12.710)	(0,02)
3.328.961.392 IDR	209.895 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(4.163)	(0,01)
44.560.220 INR	528.203 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8.245)	(0,01)
17.748.585 INR	210.424 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(3.322)	(0,00)
288.107.411 JPY	1.887.019 USD	16/01/2025	BNP Paribas	5	(50.920)	(0,08)
15.861.166 JPY	104.606 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(3.523)	(0,01)
2.225.240 JPY	15.666 USD	16/01/2025	Deutsche Bank AG	1	(1.484)	(0,00)
294.175.184 JPY	1.928.560 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(53.791)	(0,08)
62.454.426 JPY	424.877 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(26.857)	(0,04)
198.286.443 JPY	1.326.750 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(63.077)	(0,09)
188.827.067 JPY	1.253.054 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(49.665)	(0,07)
142.848.069 KRW	106.289 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(9.584)	(0,01)
1.459.650.594 KRW	1.084.136 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(95.988)	(0,14)
147.206.503 KRW	106.690 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(7.034)	(0,01)
6.391.357 MXN	320.173 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(13.512)	(0,02)

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (4,57%) (31 dicembre 2023: (10,06%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
7.450.487 MXN	362.646 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(5.167)	(0,01)
17.695.634 MXN	866.070 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(17.022)	(0,03)
10.791.667 MXN	528.278 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(10.487)	(0,02)
20.558.315 NOK	1.867.930 USD	16/01/2025	BNP Paribas	10	(57.838)	(0,09)
8.013.083 NOK	724.403 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(18.878)	(0,03)
13.584.024 NOK	1.246.980 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(50.952)	(0,08)
3.359.621 NOK	303.912 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(8.109)	(0,01)
969.839 NZD	574.796 USD	16/01/2025	BNP Paribas	2	(31.404)	(0,05)
280.229 NZD	176.980 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(19.970)	(0,03)
885.080 NZD	529.743 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(33.840)	(0,05)
77.251 NZD	46.531 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(3.247)	(0,00)
2.298.377 NZD	1.367.625 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(79.864)	(0,12)
354.267 NZD	209.193 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(10.700)	(0,02)
3.589.241 NZD	2.166.083 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(155.061)	(0,23)
435.438 PLN	106.308 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	(934)	(0,00)
1.164.480 PLN	287.489 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(5.693)	(0,01)
5.464.943 PLN	1.355.089 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(32.614)	(0,05)
859.766 PLN	212.888 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(4.831)	(0,01)
19.290.877 SEK	1.781.847 USD	16/01/2025	BNP Paribas	8	(34.740)	(0,05)
7.815.456 SEK	722.724 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(14.906)	(0,02)
2.297.321 SEK	209.298 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(1.238)	(0,00)
36.143.372 SEK	3.407.039 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	15	(133.659)	(0,20)
2.267.324 SEK	207.629 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(2.285)	(0,00)
81 SGD	62 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(3)	(0,00)
202.667 USD	4.250.049 MXN	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1.253)	(0,00)
110.773 USD	4.093.194 TRY	16/01/2025	Citibank NA	1	(3.500)	(0,01)
220.174 USD	8.040.748 TRY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(4.307)	(0,01)
639.995 USD	2.368.286 ILS	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(10.165)	(0,01)
85.595 USD	82.659 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(44)	(0,00)
518.173 USD	18.816.930 TRY	16/01/2025	UBS AG	1	(7.156)	(0,01)
689.284 USD	2.591.020 ILS	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(22.022)	(0,03)
3.755.486 ZAR	214.115 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(15.342)	(0,02)
3.749.019 ZAR	214.353 USD	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(15.922)	(0,02)
829.437 ZAR	47.583 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(3.682)	(0,01)
16.958.938 ZAR	953.910 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(56.295)	(0,08)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
96 EUR	106 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(7)	(0,00)
15.454 EUR	17.031 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1.020)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
183 GBP	233 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(4)	(0,00)
23.849 GBP	31.251 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1.386)	(0,00)

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (4,57%) (31 dicembre 2023: (10,06%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP (continua)</i>						
218 USD	174 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(3.105.825)	(4,57)

Contratti future (0,46%) (31 dicembre 2023: (0,54%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
57	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	(10.715)	(0,02)
9	Australian Government Bond 3-Year Future March 2025	(552)	(0,00)
28	Euro-BOBL Future March 2025	(46.680)	(0,07)
16	Euro-Bund Future March 2025	(57.253)	(0,08)
5	Euro-Schatz Future March 2025	(1.553)	(0,00)
11	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	(29.344)	(0,04)
10	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(13.281)	(0,02)
111	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(99.002)	(0,15)
6	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(27.652)	(0,04)
4	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(27.211)	(0,04)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(313.243)	(0,46)

Contratti di credit default swap (1,27%) (31 dicembre 2023: (1,26%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
EUR 9.282.000	20/06/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S41.V1	(858.585)	(1,27)
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				(858.585)	(1,27)

¹Swap compensati a livello centrale.

Contratti di interest rate swap (0,04%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
USD 3.000.000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	3,83%	1D SOFR	(13.324)	(0,02)
NZD 3.025.000	14/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	4,02%	3M BKBM	(14.984)	(0,02)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap [∞]						(28.308)	(0,04)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Global Opportunistic Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(4.305.961)	(6,34)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	61.214.851	90,17
Altro patrimonio netto	6.673.971	9,83
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	67.888.822	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	37.386.560	50,59
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	21.430.052	29,00
μ Fondi di investimento	2.199	0,00
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	(154.031)	(0,21)
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	2.550.071	3,45
Totale Investimenti	61.214.851	82,83

Global Real Estate Securities - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine 0,00% (31 dicembre 2023: 2,07%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
52.762 USD	49.621 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1.352	0,00
106.612 USD	99.493 EUR	16/01/2025	UBS AG	8	3.530	0,00
50.251 USD	46.409 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	2.169	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.585 USD	1.220 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	58	0,00
837 USD	655 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	16	0,00
35.256 USD	27.600 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	695	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					7.820	0,00
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					7.820	0,00

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,00%) (31 dicembre 2023: (1,23%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
12.348 EUR	13.830 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1.036)	(0,00)
59.846 EUR	64.617 USD	16/01/2025	UBS AG	7	(2.613)	(0,00)
907.240 EUR	999.968 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(60.021)	(0,00)
2.212 USD	2.136 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(1)	(0,00)
809.959 USD	781.807 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(32)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
391 GBP	498 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(9)	(0,00)
29.084 GBP	38.089 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(1.667)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(65.379)	(0,00)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(65.379)	(0,00)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					(57.559)	(0,00)
Altro patrimonio netto					57.559	(0,00)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					0,00	0,00
Analisi del Portafoglio					USD	% del Totale Attività
[∞] Strumenti finanziari derivati negoziati OTC					(57.559)	(0,39)
Totale Investimenti					(57.559)	(0,39)

Global Sustainable Equity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 99,44% (31 dicembre 2023: 99,37%)			
Corone danesi			
25.780	Novo Nordisk A/S Class B	2.223.604	1,58
Totale Corone danesi		2.223.604	1,58
Euro			
1.959	Adyen NV	2.915.018	2,08
5.012	ASML Holding NV	3.522.403	2,51
42.148	Dassault Systemes SE	1.462.082	1,04
7.781	L'Oreal SA	2.754.363	1,96
12.068	Schneider Electric SE	3.010.386	2,14
Totale Euro		13.664.252	9,73
Yen giapponesi			
42.100	Recruit Holdings Co Ltd	2.929.728	2,09
Totale Yen giapponesi		2.929.728	2,09
Corone norvegesi			
58.014	Bakkafrost P/F	3.241.682	2,31
Totale Corone norvegesi		3.241.682	2,31
Sterline britanniche			
91.132	3i Group Plc	4.067.726	2,90
63.455	Compass Group Plc	2.115.519	1,50
Totale Sterline britanniche		6.183.245	4,40
Corone svedesi			
84.392	Assa Abloy AB Class B	2.495.922	1,78
103.634	Atlas Copco AB Class A	1.583.716	1,13
Totale Corone svedesi		4.079.638	2,91
Franchi svizzeri			
39.964	Nestle SA	3.283.478	2,34
2.079	Partners Group Holding AG	2.827.943	2,01
15.494	Straumann Holding AG	1.954.447	1,39
Totale Franchi svizzeri		8.065.868	5,74
Dollari statunitensi			
21.058	Abbott Laboratories	2.381.870	1,70
6.348	Adobe Inc	2.822.829	2,01
45.012	Alphabet Inc Class A	8.520.772	6,07

Global Sustainable Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 99,44% (31 dicembre 2023: 99,37%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
38.071	Amazon.com Inc	8.352.397	5,95
12.053	Applied Materials Inc	1.960.179	1,40
13.278	Broadcom Inc	3.078.371	2,19
33.331	Brown & Brown Inc	3.400.429	2,42
25.744	CoStar Group Inc	1.843.013	1,31
7.072	Danaher Corp	1.623.378	1,16
2.743	Eli Lilly & Co	2.117.596	1,51
3.140	Kinsale Capital Group Inc	1.460.508	1,04
5.149	Mastercard Inc Class A	2.711.309	1,93
29.320	Microsoft Corp	12.358.380	8,80
4.833	Moody's Corp	2.287.797	1,63
5.453	MSCI Inc Class A	3.271.855	2,33
48.781	Nasdaq Inc	3.771.259	2,68
4.833	Netflix Inc	4.307.750	3,07
38.948	NIKE Inc Class B	2.947.195	2,10
5.522	Nordson Corp	1.155.423	0,82
63.325	NVIDIA Corp	8.503.914	6,06
4.385	Spotify Technology SA	1.961.761	1,40
24.448	Starbucks Corp	2.230.880	1,59
15.601	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.081.041	2,19
5.485	Thermo Fisher Scientific Inc	2.853.462	2,03
39.933	Uber Technologies Inc	2.408.759	1,71
6.048	UnitedHealth Group Inc	3.059.441	2,18
8.085	Visa Inc Class A	2.555.183	1,82
13.632	Zoetis Inc Class A	2.221.062	1,58
Totale Dollari statunitensi		99.247.813	70,68
Totale Azioni *		139.635.830	99,44
Totale Investimenti		139.635.830	99,44
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		139.635.830	99,44
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico		139.635.830	99,44
Altro patrimonio netto		788.865	0,56
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		140.424.695	100,00
Analisi del Portafoglio		USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale		139.635.830	99,13
Totale Investimenti		139.635.830	99,13

Global Value - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,34% (31 dicembre 2023: 97,01%)			
Dollari australiani			
9.239	BHP Group Ltd*	226.239	0,49
22.629	Brambles Ltd*	269.567	0,58
7.295	Computershare Ltd*	153.342	0,33
222	CSL Ltd*	38.703	0,08
8.845	Northern Star Resources Ltd*	84.555	0,18
17.732	Telstra Group Ltd*	44.025	0,09
1.956	Wesfarmers Ltd*	86.627	0,19
	Totale Dollari australiani	903.058	1,94
Real brasiliani			
36.986	Ambev SA*	70.328	0,15
24.255	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	40.304	0,08
10.435	Banco do Brasil SA*	40.464	0,09
21.311	BB Seguridade Participacoes SA*	124.942	0,27
5.583	Itausa SA*	7.976	0,02
17.584	WEG SA*	150.041	0,32
	Totale Real brasiliani	434.055	0,93
Dollari canadesi			
885	Canadian Imperial Bank of Commerce*	55.954	0,12
856	CCL Industries Inc Class B**	44.014	0,09
1.250	CGI Inc*	136.699	0,29
1.633	Empire Co Ltd Class A*	49.835	0,10
1.531	George Weston Ltd**	237.964	0,51
3.263	Gildan Activewear Inc Class A*	153.485	0,33
1.493	IGM Financial Inc**	47.659	0,10
10.561	Kinross Gold Corp*	98.032	0,21
3.004	Loblaw Cos Ltd**	395.123	0,85
20.150	Manulife Financial Corp*	618.707	1,33
3.810	Metro Inc**	238.820	0,51
	Totale Dollari canadesi	2.076.292	4,44
Euro			
908	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA*	45.545	0,10
8.581	AIB Group Plc*	47.360	0,10
484	Allianz SE*	148.300	0,32
1.288	AXA SA*	45.773	0,10
25.584	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	250.405	0,54
1.102	Cie de Saint-Gobain SA*	97.794	0,21
11.231	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA*	369.825	0,79

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,34% (31 dicembre 2023: 97,01%) (continua)			
Euro (continua)			
5.455	Deutsche Telekom AG*	163.190	0,35
566	Eiffage SA*	49.654	0,11
6.842	Enel SpA*	48.809	0,10
5.431	Engie SA*	86.100	0,18
29.273	Iberdrola SA*	403.152	0,86
1.976	Industria de Diseno Textil SA*	101.571	0,22
140.892	Intesa Sanpaolo SpA*	564.902	1,21
7.317	Nordea Bank Abp*	79.807	0,17
2.120	OMV AG*	81.971	0,18
172	SAP SE*	42.086	0,09
9.874	TotalEnergies SE*	545.683	1,17
3.478	UniCredit SpA*	139.241	0,30
214	Wolters Kluwer NV*	35.544	0,08
	Totale Euro	3.346.712	7,18
Dollari di Hong Kong			
178.000	Agricultural Bank of China Ltd - H Shares*	101.512	0,22
40.900	Alibaba Group Holding Ltd*	433.855	0,93
373.000	Bank of China Ltd - H Shares*	190.631	0,41
57.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	184.685	0,40
500	BYD Co Ltd - H Shares*	17.160	0,04
370.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	308.653	0,66
17.000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares*	32.127	0,07
4.500	China Overseas Land & Investment Ltd*	7.183	0,02
13.000	CITIC Ltd*	15.414	0,03
8.500	CK Hutchison Holdings Ltd*	45.411	0,10
78.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd*	47.997	0,10
30.000	Geely Automobile Holdings Ltd*	57.235	0,12
7.000	Great Wall Motor Co Ltd - H Shares*	12.310	0,03
233.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares*	156.274	0,33
5.500	JD.com Inc Class A*	96.293	0,21
22.500	Longfor Group Holdings Ltd*	28.965	0,06
3.600	NetEase Inc*	64.140	0,14
19.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	112.636	0,24
2.800	Sinopharm Group Co Ltd - H Shares*	7.678	0,02
5.000	Swire Pacific Ltd Class A*	45.347	0,09
2.600	Tencent Holdings Ltd*	139.574	0,30
	Totale Dollari di Hong Kong	2.105.080	4,52
Yen giapponesi			
6.400	Asahi Kasei Corp*	44.149	0,09

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,34% (31 dicembre 2023: 97,01%) (continua)			
Yen giapponesi (continua)			
9.200	Canon Inc*	299.183	0,64
2.600	Dai Nippon Printing Co Ltd*	36.426	0,08
9.600	Isuzu Motors Ltd*	130.746	0,28
1.700	ITOCHU Corp*	83.695	0,18
12.700	KDDI Corp*	404.979	0,87
4.000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	86.492	0,18
6.400	Nitto Denko Corp*	107.126	0,23
8.000	ORIX Corp*	172.074	0,37
3.200	Sekisui Chemical Co Ltd*	54.856	0,12
2.900	Shionogi & Co Ltd*	40.721	0,09
11.100	Sompo Holdings Inc*	287.942	0,62
3.200	Sumitomo Electric Industries Ltd*	57.275	0,12
10.200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc*	245.091	0,53
1.900	TIS Inc*	44.931	0,10
2.600	Tokio Marine Holdings Inc*	93.419	0,20
	Totale Yen giapponesi	2.189.105	4,70
Peso messicani			
58.019	America Movil SAB de CV*	41.716	0,09
1.645	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	10.630	0,02
15.408	Grupo Mexico SAB de CV*	73.569	0,16
	Totale Peso messicani	125.915	0,27
Nuovi dollari taiwanesi			
28.000	ASE Technology Holding Co Ltd*	138.358	0,29
15.492	Chunghwa Telecom Co Ltd*	58.359	0,13
5.000	Delta Electronics Inc*	65.656	0,14
11.650	Fubon Financial Holding Co Ltd*	32.088	0,07
30.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	168.372	0,36
4.624	MediaTek Inc*	199.575	0,43
3.000	Taiwan Mobile Co Ltd*	10.386	0,02
4.559	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	149.489	0,32
34.000	Uni-President Enterprises Corp*	83.899	0,18
32.000	United Microelectronics Corp*	42.020	0,09
	Totale Nuovi dollari taiwanesi	948.202	2,03
Corone norvegesi			
14.438	Equinor ASA*	343.241	0,74
	Totale Corone norvegesi	343.241	0,74

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,34% (31 dicembre 2023: 97,01%) (continua)			
Sterline britanniche			
84.316	BP Plc*	414.997	0,89
2.575	Coca-Cola HBC AG*	88.105	0,19
2.513	GSK Plc*	42.378	0,09
25.581	Kingfisher Plc*	79.678	0,17
1.834	Next Plc*	218.160	0,47
1.821	RELX Plc*	82.764	0,18
23.666	Shell Plc*	733.869	1,57
Totale Sterline britanniche		1.659.951	3,56
Dollari di Singapore			
26.200	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	320.538	0,69
Totale Dollari di Singapore		320.538	0,69
Rand sudafricani			
3.019	Absa Group Ltd*	30.358	0,07
2.519	Gold Fields Ltd*	32.986	0,07
337	Naspers Ltd Class N*	74.529	0,16
12.444	Standard Bank Group Ltd*	146.242	0,31
Totale Rand sudafricani		284.115	0,61
Won sudcoreani			
38	Hyundai Mobis Co Ltd*	6.043	0,01
1.530	Kia Corp*	103.534	0,22
375	Samsung C&T Corp*	28.976	0,06
109	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd*	26.389	0,06
Totale Won sudcoreani		164.942	0,35
Corone svedesi			
4.841	Investor AB Class B*	128.393	0,27
8.725	Nordea Bank Abp*	95.168	0,20
4.365	Svenska Handelsbanken AB Class A*	45.128	0,10
Totale Corone svedesi		268.689	0,57
Franchi svizzeri			
1.861	ABB Ltd*	100.635	0,22
5.780	Novartis AG*	563.533	1,21
288	Roche Holding AG*	80.642	0,17
496	Zurich Insurance Group AG*	295.427	0,63
Totale Franchi svizzeri		1.040.237	2,23

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,34% (31 dicembre 2023: 97,01%) (continua)			
Dollari statunitensi			
4.213	AbbVie Inc*	748.650	1,60
1.627	Accenture Plc Class A*	572.362	1,23
1.047	Aflac Inc*	108.302	0,23
355	Agilent Technologies Inc*	47.691	0,10
235	Allstate Corp*	45.306	0,10
4.381	Alphabet Inc Class A*	829.323	1,78
2.710	Alphabet Inc Class C*	516.093	1,11
2.011	American Express Co*	596.845	1,28
1.251	American International Group Inc*	91.073	0,20
1.120	Ameriprise Financial Inc*	596.321	1,28
6.377	Apple Inc*	1.596.928	3,42
3.153	Applied Materials Inc*	512.772	1,10
18.583	AT&T Inc*	423.135	0,91
207	Avery Dennison Corp*	38.736	0,08
5.078	Baker Hughes Co Class A*	208.299	0,45
7.939	Bank of America Corp*	348.919	0,75
144	Booking Holdings Inc*	715.452	1,54
3.986	Bristol-Myers Squibb Co*	225.448	0,48
280	Cardinal Health Inc*	33.115	0,07
2.258	Caterpillar Inc*	819.112	1,76
229	Cboe Global Markets Inc*	44.747	0,10
394	Cencora Inc*	88.524	0,19
775	Chipotle Mexican Grill Inc Class A*	46.732	0,10
1.301	Chubb Ltd*	359.466	0,77
1.661	Cigna Corp*	458.669	0,98
301	Cincinnati Financial Corp*	43.254	0,09
238	Cintas Corp*	43.482	0,09
3.091	Cisco Systems Inc*	182.987	0,39
4.738	Citigroup Inc*	333.508	0,72
504	Colgate-Palmolive Co*	45.819	0,10
13.888	Comcast Corp Class A*	521.217	1,12
5.831	Conagra Brands Inc*	161.810	0,35
4.040	CRH Plc*	373.781	0,80
7.746	CSX Corp*	249.964	0,54
1.028	Cummins Inc*	358.361	0,77
308	Deckers Outdoor Corp*	62.552	0,13
484	Dover Corp*	90.798	0,19
1.046	DR Horton Inc*	146.252	0,31
5.205	eBay Inc*	322.450	0,69
182	Ecolab Inc*	42.646	0,09
6.272	Edison International*	500.756	1,07

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,34% (31 dicembre 2023: 97,01%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
2.418	Electronic Arts Inc*	353.753	0,76
312	EMCOR Group Inc*	141.617	0,30
429	F5 Inc*	107.881	0,23
2.084	Fifth Third Bancorp*	88.111	0,19
262	Fiserv Inc*	53.820	0,12
1.149	Fox Corp Class A*	55.818	0,12
6.558	Fox Corp Class B*	299.963	0,64
10.662	Gen Digital Inc*	291.925	0,63
7.814	General Mills Inc*	498.299	1,07
5.058	General Motors Co*	269.439	0,58
5.508	Gilead Sciences Inc*	508.774	1,09
8.591	Halliburton Co*	233.589	0,50
5.235	Hartford Financial Services Group Inc*	572.709	1,23
1.303	HCA Healthcare Inc*	391.095	0,84
333	Home Depot Inc*	129.533	0,28
829	Honeywell International Inc*	187.263	0,40
1.269	HP Inc*	41.408	0,09
1.922	International Business Machines Corp*	422.513	0,91
140	Intuit Inc*	87.990	0,19
1.301	Jacobs Solutions Inc*	173.840	0,37
4.550	Johnson & Johnson*	658.021	1,41
1.466	JPMorgan Chase & Co*	351.415	0,75
541	KE Holdings Inc ADR*	9.965	0,02
1.728	Kimberly-Clark Corp*	226.437	0,49
262	KLA Corp*	165.092	0,36
418	Kroger Co*	25.561	0,06
3.377	Lam Research Corp*	243.921	0,52
1.240	Leidos Holdings Inc*	178.634	0,38
798	Lennar Corp Class A*	108.823	0,23
298	Linde Plc*	124.764	0,27
875	Lockheed Martin Corp*	425.198	0,91
851	Lowe's Cos Inc*	210.027	0,45
3.933	Masco Corp*	285.418	0,61
641	Mastercard Inc Class A*	337.531	0,72
157	McKesson Corp*	89.476	0,19
6.806	Medtronic Plc*	543.663	1,16
440	Meta Platforms Inc Class A*	257.624	0,55
1.010	Microsoft Corp*	425.715	0,91
1.310	Morgan Stanley*	164.693	0,35
336	Motorola Solutions Inc*	155.309	0,33
1.635	NetApp Inc*	189.791	0,41

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,34% (31 dicembre 2023: 97,01%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
1.187	NextEra Energy Inc*	85.096	0,18
10	NVR Inc*	81.789	0,18
1.549	NXP Semiconductors NV*	321.960	0,69
9.053	Occidental Petroleum Corp*	447.309	0,96
1.543	Owens Corning*	262.804	0,57
444	PDD Holdings Inc ADR*	43.064	0,09
2.098	PNC Financial Services Group Inc*	404.599	0,86
125	PPG Industries Inc*	14.931	0,03
2.038	Procter & Gamble Co*	341.671	0,73
2.689	PulteGroup Inc*	292.832	0,63
4.212	QUALCOMM Inc*	647.047	1,39
3.665	Regions Financial Corp*	86.201	0,18
307	Reliance Inc*	82.663	0,18
383	ResMed Inc*	87.588	0,19
1.510	RPM International Inc*	185.821	0,40
191	S&P Global Inc*	95.124	0,20
2.364	Schlumberger NV*	90.636	0,19
1.176	SEI Investments Co*	96.997	0,21
125	Sherwin-Williams Co*	42.491	0,09
127	Snap-on Inc*	43.114	0,09
112	Southern Copper Corp*	10.207	0,02
668	SS&C Technologies Holdings Inc*	50.621	0,11
1.008	Steel Dynamics Inc*	114.982	0,25
2.457	Synchrony Financial*	159.705	0,34
483	Sysco Corp*	36.930	0,08
699	TE Connectivity Plc*	99.936	0,21
54	Thermo Fisher Scientific Inc*	28.092	0,06
1.710	Tractor Supply Co*	90.733	0,19
461	Travelers Cos Inc*	111.050	0,24
375	Union Pacific Corp*	85.515	0,18
405	United Rentals Inc*	285.298	0,61
260	UnitedHealth Group Inc*	131.524	0,28
971	US Bancorp*	46.443	0,10
5.800	Verizon Communications Inc*	231.942	0,50
246	Visa Inc Class A*	77.746	0,17
5.053	Wells Fargo & Co*	354.923	0,76
4.404	Williams Cos Inc*	238.344	0,50
75	WW Grainger Inc*	79.054	0,17
249	Zoetis Inc Class A*	40.570	0,09
	Totale Dollari statunitensi	29.665.427	63,58
	Totale Azioni	45.875.559	98,34

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Fondi comuni d'investimento immobiliare 1,70% (31 dicembre 2023: 2,02%)			
Euro			
3.510	Klepierre SA	101.042	0,22
Totale Euro		101.042	0,22
Dollari statunitensi			
3.173	Equity Residential	227.695	0,49
2.686	Simon Property Group Inc	462.556	0,99
Totale Dollari statunitensi		690.251	1,48
Totale Fondi comuni d'investimento immobiliare *		791.293	1,70
Totale Investimenti		46.666.852	100,04

Contratti di cambio a termine 0,17% (31 dicembre 2023: 0,12%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
12.600 USD	11.835 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	339	0,00
34.457 USD	32.487 EUR	16/01/2025	UBS AG	7	798	0,00
1.288.939 USD	1.170.531 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	76.210	0,17
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					77.347	0,17

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	46.744.199	100,21

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,23%) (31 dicembre 2023: (0,08%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
18.186 EUR	19.740 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(898)	(0,00)
11.677 EUR	12.653 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(555)	(0,00)
1.590.033 EUR	1.752.116 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(104.763)	(0,23)
3.263 USD	3.151 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(106.217)	(0,23)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(106.217)	(0,23)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	46.637.982	99,98
Altro patrimonio netto	7.794	0,02
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	46.645.776	100,00

Global Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	45.703.272	95,39
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	963.580	2,01
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(28.870)	(0,06)
Totale Investimenti	46.637.982	97,34

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 1,55% (31 dicembre 2023: 0,49%)					
Dollari statunitensi					
2.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,60%	15/07/2037	2.041.850	0,11
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	11,50%	20/10/2034	1.010.479	0,05
3.000.000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	9,33%	20/01/2038	3.058.820	0,16
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class E	10,29%	20/04/2037	1.023.039	0,05
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D	6,93%	20/01/2039	2.007.880	0,11
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	9,33%	20/01/2039	3.015.600	0,16
1.000.000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	9,14%	20/01/2037	1.005.200	0,05
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,95%	15/07/2037	2.077.595	0,11
1.500.000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9,42%	15/01/2038	1.507.800	0,08
1.000.000	Midocean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D	7,64%	21/07/2037	1.024.557	0,05
1.500.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,88%	20/04/2037	1.553.069	0,08
3.000.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	9,50%	21/01/2038	3.015.594	0,16
1.500.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	10,05%	25/01/2038	1.539.569	0,08
1.500.000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,69%	23/07/2037	1.525.227	0,08
2.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,38%	22/01/2038	2.051.543	0,11
2.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	9,54%	20/01/2038	2.010.402	0,11
Totale titoli garantiti da attività (ABS)**				29.468.224	1,55
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%)					
Dollari statunitensi					
7.055.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	6.315.938	0,33
1.055.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38%	15/01/2028	1.008.663	0,05
2.195.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	2.105.984	0,11
5.805.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	5.983.591	0,31
3.250.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	3.368.677	0,18
770.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,50%	15/06/2029	806.120	0,04
700.000	AdaptHealth LLC**	4,63%	01/08/2029	630.330	0,03
1.070.000	AdaptHealth LLC**	6,13%	01/08/2028	1.048.776	0,06
1.500.000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88%	15/08/2026	1.479.019	0,08
4.625.000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25%	15/04/2031	4.731.671	0,25
2.530.000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38%	15/06/2030	2.541.823	0,13
6.015.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	5.902.240	0,31
4.910.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	4.681.532	0,25
2.200.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	2.004.432	0,11
2.080.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	1.983.770	0,10
1.540.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	1.561.641	0,08
1.615.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	1.601.068	0,08
8.223.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	8.163.301	0,43
3.305.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	3.323.941	0,17

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.895.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	1.904.477	0,10
755.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38%	01/10/2032	762.891	0,04
6.310.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	6.457.214	0,34
6.815.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	6.216.859	0,33
4.950.000	Allwyn Entertainment Financing UK Plc**	7,88%	30/04/2029	5.106.395	0,27
2.025.000	Ally Financial Inc*	6,70%	14/02/2033	2.042.369	0,11
7.200.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	7.130.158	0,38
1.360.000	Altice Financing SA**	5,00%	15/01/2028	1.065.877	0,06
2.335.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	1.711.829	0,09
5.775.000	Altice France SA**	5,50%	15/01/2028	4.279.969	0,23
4.085.000	Altice France SA**	5,50%	15/10/2029	3.080.139	0,16
2.220.000	Altice France SA**	8,13%	01/02/2027	1.802.166	0,09
2.500.000	Amentum Holdings Inc**	7,25%	01/08/2032	2.521.795	0,13
855.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	877.147	0,05
6.275.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	6.227.795	0,33
1.301.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	1.294.903	0,07
1.380.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	1.344.884	0,07
1.480.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	15/01/2028	1.469.359	0,08
3.705.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	3.734.540	0,20
3.075.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,25%	01/04/2028	3.060.530	0,16
3.995.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	3.993.805	0,21
2.125.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88%	01/04/2027	2.138.027	0,11
3.425.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	2.945.990	0,15
2.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	1.986.172	0,10
1.785.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	4,13%	15/08/2026	1.608.428	0,08
1.455.000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00%	01/10/2030	1.507.448	0,08
1.290.000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50%	01/10/2031	1.444.840	0,08
5.065.000	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	4.887.279	0,26
2.525.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	2.353.347	0,12
3.795.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	3.466.030	0,18
4.395.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	4.284.490	0,23
2.740.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	2.726.188	0,14
1.865.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	1.905.331	0,10
7.074.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	6.724.683	0,35
2.267.000	Ashland Inc**	3,38%	01/09/2031	1.941.315	0,10
1.920.000	Ashland Inc*	6,88%	15/05/2043	2.012.047	0,11
8.980.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	8.542.998	0,45
2.120.000	ATI Inc*	5,88%	01/12/2027	2.103.125	0,11
2.535.000	ATI Inc*	7,25%	15/08/2030	2.611.124	0,14

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.740.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	1.718.213	0,09
5.505.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	5.646.913	0,30
2.910.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	3.015.007	0,16
3.575.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	3.557.795	0,19
5.115.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13%	15/05/2031	5.226.082	0,27
4.580.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	4.632.322	0,24
1.365.000	Bath & Body Works Inc*	6,95%	01/03/2033	1.388.154	0,07
7.825.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	8.108.656	0,43
430.000	Bausch Health Americas Inc**	8,50%	31/01/2027	355.341	0,02
520.000	Bausch Health Americas Inc**	9,25%	01/04/2026	498.852	0,03
6.250.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	5.006.969	0,26
3.495.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	30/01/2028	2.387.504	0,13
1.310.000	Bausch Health Cos Inc**	5,25%	15/02/2031	702.094	0,04
2.140.000	Bausch Health Cos Inc**	5,75%	15/08/2027	1.864.229	0,10
2.235.000	Bausch Health Cos Inc**	6,13%	01/02/2027	2.030.755	0,11
4.590.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	4.579.001	0,24
2.255.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13%	15/05/2029	2.141.263	0,11
3.210.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	3.171.026	0,17
6.420.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	6.528.023	0,34
985.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	1.036.476	0,05
5.370.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	5.366.513	0,28
1.785.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.701.725	0,09
2.025.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	2.083.863	0,11
8.190.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	8.279.298	0,44
2.400.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	2.392.316	0,13
920.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	937.030	0,05
3.315.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	3.422.824	0,18
2.020.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	2.173.893	0,11
7.670.000	Boost Newco Borrower LLC**	7,50%	15/01/2031	8.047.016	0,42
834.146	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	833.284	0,04
704.078	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,38%	15/11/2030	703.013	0,04
4.205.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	4.089.749	0,22
1.410.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	1.345.114	0,07
2.210.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	2.183.891	0,11
2.575.000	Cable One Inc**	4,00%	15/11/2030	2.154.433	0,11
2.365.000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88%	15/09/2027	2.250.227	0,12
2.515.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	2.348.158	0,12
1.065.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	997.972	0,05
1.900.000	Caesars Entertainment Inc**	6,50%	15/02/2032	1.910.124	0,10
2.355.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	2.397.576	0,13

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.366.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	3.607.147	0,19
2.404.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	2.271.394	0,12
6.812.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	6.410.735	0,34
85.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	82.502	0,00
4.390.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	4.211.495	0,22
4.630.000	Canpack SA/Canpack US LLC**	3,88%	15/11/2029	4.173.572	0,22
1.165.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	1.163.287	0,06
680.000	Carnival Corp**	6,00%	01/05/2029	678.911	0,04
7.320.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	7.803.974	0,41
28.000	Carpenter Technology Corp*	6,38%	15/07/2028	28.060	0,00
5.125.000	Carpenter Technology Corp*	7,63%	15/03/2030	5.256.528	0,28
3.090.050	Carvana Co**	9,00%	01/12/2028	3.302.365	0,17
2.745.000	Carvana Co**	13,00%	01/06/2030	3.016.679	0,16
2.974.600	Carvana Co**	14,00%	01/06/2031	3.569.468	0,19
7.615.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	6.645.956	0,35
590.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	479.343	0,03
4.430.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	3.815.638	0,20
5.220.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	4.772.757	0,25
1.030.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	905.162	0,05
6.505.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	6.275.625	0,33
7.495.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	7.371.071	0,39
8.170.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	8.109.228	0,43
2.215.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	2.259.540	0,12
2.200.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25%	15/07/2029	2.116.324	0,11
5.460.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	5.494.234	0,29
2.030.000	Celanese US Holdings LLC*	6,60%	15/11/2028	2.080.378	0,11
2.015.000	Celanese US Holdings LLC*	6,80%	15/11/2030	2.086.784	0,11
1.960.000	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co Inc**	8,00%	15/06/2029	1.998.014	0,11
3.110.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	3.035.856	0,16
5.540.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	5.766.738	0,30
4.440.000	Churchill Downs Inc**	5,50%	01/04/2027	4.395.898	0,23
7.310.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	7.398.202	0,39
3.770.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	3.920.116	0,21
1.430.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	1.498.863	0,08
1.310.000	Civitas Resources Inc**	8,75%	01/07/2031	1.367.356	0,07
2.155.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	2.076.791	0,11
2.815.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	2.900.542	0,15
1.915.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00%	15/09/2028	2.013.691	0,11
3.390.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	3.357.525	0,18
5.930.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	5.831.329	0,31

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.545.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38%	01/05/2033	4.469.494	0,24
8.715.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	8.564.997	0,45
1.570.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	1.620.233	0,09
4.750.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	4.828.583	0,25
2.845.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	2.867.808	0,15
2.050.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	8,75%	15/04/2030	2.081.886	0,11
1.890.000	CommScope LLC**	6,00%	01/03/2026	1.882.912	0,10
1.515.000	CommScope LLC**	8,25%	01/03/2027	1.450.683	0,08
5.956.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	6.181.375	0,33
1.330.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	1.190.529	0,06
2.575.000	Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	2.000.649	0,11
320.000	Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	263.126	0,01
1.415.000	Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	1.359.578	0,07
1.555.000	Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	1.394.044	0,07
270.000	Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	185.526	0,01
270.000	Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	204.251	0,01
1.525.000	Community Health Systems Inc**	10,88%	15/01/2032	1.575.292	0,08
6.590.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	6.152.159	0,32
2.599.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.536.189	0,13
1.580.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	1.472.143	0,08
5.950.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	5.739.479	0,30
1.375.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	1.321.576	0,07
4.475.000	Constellium SE**	5,63%	15/06/2028	4.398.105	0,23
1.680.000	Constellium SE**	6,38%	15/08/2032	1.627.988	0,09
1.575.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	1.258.330	0,07
1.365.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	1.330.204	0,07
3.680.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	6,63%	15/07/2030	3.743.465	0,20
6.435.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	6.685.970	0,35
5.270.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	5.037.634	0,27
3.235.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	3.404.305	0,18
2.590.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	2.517.749	0,13
1.710.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	1.702.783	0,09
1.890.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	1.364.710	0,07
2.210.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	1.157.217	0,06
2.405.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	1.255.138	0,07
2.525.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	2.181.088	0,11
3.410.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	3.055.768	0,16
4.805.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	2.738.933	0,14
2.310.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	1.948.035	0,10
2.395.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	1.651.455	0,09

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.030.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	2.993.906	0,16
6.380.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	6.304.723	0,33
3.105.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75%	15/05/2028	3.110.724	0,16
4.365.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	4.292.511	0,23
2.310.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	1.489.117	0,08
3.885.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	3.538.559	0,19
3.600.000	DISH DBS Corp**	5,75%	01/12/2028	3.084.730	0,16
1.865.000	DISH DBS Corp**	7,75%	01/07/2026	1.570.886	0,08
7.025.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	7.449.289	0,39
2.830.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	2.295.367	0,12
985.378	EchoStar Corp**	6,75%	30/11/2030	895.087	0,05
4.430.000	EchoStar Corp**	10,75%	30/11/2029	4.768.277	0,25
4.680.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	5.290.525	0,28
3.525.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	3.535.307	0,19
4.110.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,63%	15/12/2030	4.120.618	0,22
2.290.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	2.309.541	0,12
2.265.000	Encompass Health Corp*	4,63%	01/04/2031	2.093.415	0,11
4.330.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	4.357.270	0,23
960.000	EQM Midstream Partners LP**	6,38%	01/04/2029	963.864	0,05
1.630.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	1.663.344	0,09
2.165.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	2.311.672	0,12
2.823.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	2.931.934	0,15
2.930.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	2.640.043	0,14
1.735.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50%	15/09/2027	1.680.308	0,09
1.010.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	993.513	0,05
3.660.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	3.618.564	0,19
4.430.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	4.417.270	0,23
6.765.000	Fortrea Holdings Inc**	7,50%	01/07/2030	6.784.678	0,36
4.705.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	4.803.433	0,25
5.705.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	5.826.904	0,31
2.510.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	2.562.535	0,13
1.210.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	1.274.967	0,07
2.310.000	Foundation Building Materials Inc**	6,00%	01/03/2029	2.039.231	0,11
1.685.000	Freedom Mortgage Corp**	6,63%	15/01/2027	1.687.054	0,09
1.595.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,13%	15/05/2031	1.646.551	0,09
1.620.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,25%	01/02/2029	1.673.391	0,09
5.080.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	5.067.808	0,27
7.950.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	7.912.784	0,42
2.890.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	2.597.976	0,14
1.260.000	Gap Inc**	3,88%	01/10/2031	1.090.769	0,06

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.075.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	1.020.309	0,05
1.090.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	1.125.727	0,06
3.485.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	3.545.879	0,19
1.990.000	Garda World Security Corp**	8,38%	15/11/2032	2.027.989	0,11
2.425.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	2.469.785	0,13
1.705.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	1.732.176	0,09
3.700.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	3.811.869	0,20
1.455.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.458.128	0,08
2.881.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	2.824.152	0,15
706.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	718.972	0,04
4.755.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	4.806.639	0,25
2.080.000	GGAM Finance Ltd**	6,88%	15/04/2029	2.111.396	0,11
4.955.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	5.059.754	0,27
1.440.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	1.391.388	0,07
2.925.000	Go Daddy Operating Co LLC/GD Finance Co Inc**	5,25%	01/12/2027	2.875.725	0,15
5.300.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	5.254.075	0,28
2.790.000	goeasy Ltd**	6,88%	15/05/2030	2.816.156	0,15
1.495.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	1.472.606	0,08
3.255.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	2.992.465	0,16
5.405.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	4.846.749	0,25
1.120.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63%	30/04/2033	984.826	0,05
1.390.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	1.376.624	0,07
2.915.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	3.082.489	0,16
2.485.000	Grifols SA**	4,75%	15/10/2028	2.286.308	0,12
4.285.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	4.304.272	0,23
2.965.000	Gulfport Energy Operating Corp**	6,75%	01/09/2029	2.989.376	0,16
6.080.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	5.739.864	0,30
3.155.000	HAH Group Holding Co LLC**	9,75%	01/10/2031	3.161.517	0,17
6.350.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	6.412.014	0,34
2.425.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	2.574.033	0,14
2.375.000	Herc Holdings Inc**	5,50%	15/07/2027	2.353.986	0,12
1.293.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	1.234.826	0,06
4.690.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	4.431.111	0,23
2.040.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	1.894.237	0,10
2.045.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	1.982.217	0,10
3.695.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25%	15/02/2035	3.477.052	0,18
745.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	761.206	0,04
2.670.000	Hillenbrand Inc*	3,75%	01/03/2031	2.335.971	0,12
1.590.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	1.590.954	0,08
6.315.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	6.421.800	0,34

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.595.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	1.622.648	0,09
1.735.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	1.773.800	0,09
1.435.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	1.393.072	0,07
7.305.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	7.493.617	0,39
3.395.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	3.450.263	0,18
1.974.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	1.983.568	0,10
2.430.000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38%	15/05/2029	2.349.171	0,12
965.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	964.538	0,05
1.330.000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00%	15/11/2032	1.340.660	0,07
5.735.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	5.816.526	0,31
1.620.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/04/2032	1.630.221	0,09
4.624.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00%	01/07/2028	4.686.407	0,25
5.510.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	5.229.654	0,28
5.015.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	5.069.251	0,27
2.905.000	INEOS Finance Plc**	7,50%	15/04/2029	2.977.253	0,16
5.475.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	5.402.599	0,28
1.755.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	1.669.262	0,09
2.456.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	2.404.237	0,13
2.050.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	1.958.436	0,10
15.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	14.340	0,00
3.720.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	3.409.132	0,18
4.175.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	4.139.100	0,22
3.720.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	3.826.008	0,20
5.360.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	5.098.648	0,27
2.880.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	2.676.528	0,14
2.295.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	10,50%	15/12/2030	2.485.152	0,13
1.265.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50%	01/06/2031	1.116.604	0,06
4.090.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	3.850.139	0,20
5.615.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	5.763.736	0,30
5.970.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	5.880.743	0,31
2.035.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	2.083.289	0,11
4.485.000	Knife River Corp**	7,75%	01/05/2031	4.676.367	0,25
3.975.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,75%	15/06/2029	3.752.096	0,20
865.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2029	991.419	0,05
2.850.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	2.665.001	0,14
3.055.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	3.172.602	0,17
2.550.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	2.336.896	0,12
1.510.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	1.196.675	0,06
1.975.000	Level 3 Financing Inc**	4,50%	01/04/2030	1.647.453	0,09
2.870.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	2.511.250	0,13

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.369.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/05/2030	3.685.686	0,19
2.620.000	Level 3 Financing Inc**	10,75%	15/12/2030	2.936.107	0,15
2.524.823	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	2.843.378	0,15
719.000	LGI Homes Inc**	4,00%	15/07/2029	647.491	0,03
6.386.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	6.330.378	0,33
5.045.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	5.449.644	0,29
4.450.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	4.530.087	0,24
3.855.000	Light & Wonder International Inc**	7,25%	15/11/2029	3.938.680	0,21
7.644.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	7.881.866	0,41
3.830.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	4.011.282	0,21
100.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	100.577	0,01
1.725.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	1.669.205	0,09
3.738.951	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	3.391.873	0,18
1.520.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	1.294.941	0,07
1.530.000	Macy's Retail Holdings LLC*	4,50%	15/12/2034	1.276.118	0,07
1.465.000	Macy's Retail Holdings LLC*	5,13%	15/01/2042	1.100.714	0,06
1.000.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	01/04/2029	980.714	0,05
7.755.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	7.331.069	0,39
1.495.000	Magnera Corp**	7,25%	15/11/2031	1.461.340	0,08
5.415.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	5.557.269	0,29
4.005.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	4.037.607	0,21
2.385.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	2.333.861	0,12
1.020.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	1.041.889	0,05
8.195.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	8.327.480	0,44
3.720.000	McAfee Corp**	7,38%	15/02/2030	3.617.668	0,19
1.959.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	1.914.890	0,10
3.425.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	3.509.542	0,18
5.440.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	5.446.805	0,29
17.545.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	16.948.715	0,89
825.000	Mercer International Inc**	12,88%	01/10/2028	889.106	0,05
810.000	Merlin Entertainments Ltd**	5,75%	15/06/2026	803.927	0,04
4.245.000	MGM Resorts International*	6,13%	15/09/2029	4.242.936	0,22
5.420.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	5.573.813	0,29
6.761.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	6.378.671	0,34
1.420.000	Miter Brands Acquisition Holdco Inc/MIWD Borrower LLC**	6,75%	01/04/2032	1.427.542	0,07
3.525.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	3.338.437	0,18
3.475.000	Molina Healthcare Inc**	4,38%	15/06/2028	3.296.172	0,17
3.185.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	3.150.767	0,17
1.510.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	1.274.510	0,07
1.160.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	1.069.083	0,06

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.355.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,13%	15/12/2030	1.265.572	0,07
2.865.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,50%	15/08/2028	2.784.240	0,15
6.220.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,75%	15/11/2031	5.951.746	0,31
1.055.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,00%	15/01/2027	1.050.268	0,06
1.585.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50%	01/08/2029	1.583.955	0,08
540.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	7,13%	01/02/2032	547.503	0,03
3.225.000	Navient Corp**	5,00%	15/03/2027	3.163.348	0,17
4.850.000	Navient Corp**	5,50%	15/03/2029	4.583.562	0,24
4.264.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	4.253.778	0,22
4.455.000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50%	30/09/2028	4.096.788	0,22
1.910.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	1.778.647	0,09
3.940.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	3.795.228	0,20
1.690.000	Newell Brands Inc**	6,38%	15/05/2030	1.697.008	0,09
1.030.000	Newell Brands Inc**	6,63%	15/09/2029	1.049.350	0,06
1.140.000	Newell Brands Inc**	6,63%	15/05/2032	1.149.219	0,06
1.790.000	Newell Brands Inc**	6,88%	01/04/2036	1.814.027	0,10
1.120.000	Newell Brands Inc**	7,00%	01/04/2046	1.070.527	0,06
6.090.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	6.175.932	0,32
3.250.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	3.285.689	0,17
2.975.000	Nordstrom Inc*	5,00%	15/01/2044	2.227.864	0,12
2.080.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	2.113.822	0,11
2.060.000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	2.074.175	0,11
2.730.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	2.655.606	0,14
2.430.000	NOVA Chemicals Corp**	8,50%	15/11/2028	2.577.039	0,14
635.000	Novelis Corp**	3,88%	15/08/2031	547.439	0,03
4.195.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	3.876.711	0,20
2.080.000	NRG Energy Inc**	5,25%	15/06/2029	2.021.825	0,11
1.130.000	NRG Energy Inc*	5,75%	15/01/2028	1.126.885	0,06
3.510.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	3.429.690	0,18
3.195.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	3.105.605	0,16
5.280.000	NRG Energy Inc**	10,25%	31/12/2149	5.837.220	0,31
4.785.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	4.576.055	0,24
2.520.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	2.567.184	0,13
1.235.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	1.259.805	0,07
4.065.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	4.318.112	0,23
1.710.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	1.577.228	0,08
1.145.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	1.101.749	0,06
6.210.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	6.291.724	0,33
2.315.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	2.346.715	0,12
5.095.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	5.196.558	0,27

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.260.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	1.143.803	0,06
5.155.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	4.575.910	0,24
1.250.000	Optics Bidco SpA**	6,00%	30/09/2034	1.206.299	0,06
2.383.000	Optics Bidco SpA**	6,38%	15/11/2033	2.399.800	0,13
1.148.000	Optics Bidco SpA**	7,20%	18/07/2036	1.177.528	0,06
717.000	Optics Bidco SpA**	7,72%	04/06/2038	754.919	0,04
3.025.000	Oscar AcquisitionCo LLC/Oscar Finance Inc**	9,50%	15/04/2030	2.854.172	0,15
2.505.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	2.532.766	0,13
1.025.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	4,88%	15/05/2029	965.589	0,05
4.165.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	4.073.436	0,21
3.025.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	3.072.367	0,16
2.780.000	Patrick Industries Inc**	6,38%	01/11/2032	2.693.134	0,14
3.770.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	3.735.332	0,20
5.615.000	Penn Entertainment Inc**	4,13%	01/07/2029	5.040.701	0,27
1.380.000	Penn Entertainment Inc**	5,63%	15/01/2027	1.359.621	0,07
3.720.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	3.547.020	0,19
2.510.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	2.544.307	0,13
1.360.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	1.263.376	0,07
5.336.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	5.296.419	0,28
2.045.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	2.047.463	0,11
4.865.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	4.777.076	0,25
1.495.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	1.476.925	0,08
4.050.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13%	30/09/2032	3.965.317	0,21
1.055.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	1.021.109	0,05
2.945.000	Post Holdings Inc**	6,25%	15/10/2034	2.876.207	0,15
3.810.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	3.738.991	0,20
4.255.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	4.256.445	0,22
8.761.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	8.723.053	0,46
4.380.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	4.504.681	0,24
4.884.775	Rackspace Finance LLC**	3,50%	15/05/2028	2.949.183	0,16
4.130.000	Rakuten Group Inc**	9,75%	15/04/2029	4.483.838	0,24
4.915.000	Rakuten Group Inc**	11,25%	15/02/2027	5.371.041	0,28
1.435.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	1.301.114	0,07
5.390.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	5.403.459	0,28
5.820.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	6.005.297	0,32
5.730.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	5.999.258	0,32
6.310.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	5.723.259	0,30
740.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	3,88%	01/03/2031	645.222	0,03
500.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00%	15/10/2033	416.895	0,02
3.185.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88%	15/04/2040	3.030.732	0,16

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.875.000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50%	15/07/2038	1.874.347	0,10
4.430.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,63%	30/09/2031	4.360.489	0,23
4.285.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,00%	01/02/2033	4.277.909	0,23
7.155.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63%	01/03/2030	6.853.011	0,36
3.275.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	3.084.504	0,16
2.185.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	2.076.863	0,11
8.276.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	8.114.930	0,43
1.935.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	1.997.017	0,10
5.660.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	5.406.066	0,28
4.980.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	4.800.003	0,25
4.100.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	3.766.107	0,20
2.955.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	2.965.332	0,16
2.855.000	Service Properties Trust**	5,25%	15/02/2026	2.778.733	0,15
4.950.000	Service Properties Trust**	8,63%	15/11/2031	5.173.631	0,27
2.953.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	2.831.569	0,15
2.550.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	2.416.600	0,13
3.155.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	3.211.433	0,17
2.440.000	Sirius XM Radio LLC**	3,88%	01/09/2031	2.044.791	0,11
1.230.000	Sirius XM Radio LLC**	4,00%	15/07/2028	1.134.622	0,06
2.615.000	Sirius XM Radio LLC**	4,13%	01/07/2030	2.285.347	0,12
2.025.000	Sirius XM Radio LLC**	5,50%	01/07/2029	1.943.887	0,10
4.005.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	4.094.724	0,22
1.925.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc**	6,63%	01/05/2032	1.952.575	0,10
5.640.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	5.785.850	0,30
4.100.000	Standard Building Solutions Inc**	6,50%	15/08/2032	4.110.092	0,22
1.730.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	1.586.392	0,08
7.230.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	7.172.668	0,38
4.225.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	4.233.110	0,22
2.355.000	Station Casinos LLC**	4,50%	15/02/2028	2.236.292	0,12
1.825.000	Station Casinos LLC**	4,63%	01/12/2031	1.636.371	0,09
6.420.000	Sunrise FinCo I BV**	4,88%	15/07/2031	5.831.093	0,31
635.000	Sunrise HoldCo IV BV**	5,50%	15/01/2028	622.310	0,03
5.075.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	5.183.322	0,27
2.890.000	Talen Energy Supply LLC**	8,63%	01/06/2030	3.082.013	0,16
210.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	199.038	0,01
805.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	760.583	0,04
5.255.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	5.276.706	0,28
3.485.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	3.342.013	0,18
3.835.550	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	4.243.077	0,22
4.270.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	4.241.681	0,22

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
7.765.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	7.850.578	0,41
4.410.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	4.203.279	0,22
4.675.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	4.588.165	0,24
6.560.000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50%	15/10/2029	6.131.781	0,32
5.945.000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63%	15/07/2028	5.952.607	0,31
2.285.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	2.238.695	0,12
2.940.000	TKC Holdings Inc**	6,88%	15/05/2028	2.924.059	0,15
2.035.000	TKC Holdings Inc**	10,50%	15/05/2029	2.051.186	0,11
3.398.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	3.278.959	0,17
4.425.000	TransAlta Corp*	7,75%	15/11/2029	4.618.141	0,24
1.230.000	TransDigm Inc*	5,50%	15/11/2027	1.209.649	0,06
410.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	402.149	0,02
3.960.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	3.973.748	0,21
4.050.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	4.091.617	0,22
11.155.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	11.266.257	0,59
5.390.000	TransDigm Inc**	6,88%	15/12/2030	5.474.002	0,29
1.450.000	Transocean Inc**	8,25%	15/05/2029	1.421.819	0,07
2.060.000	Transocean Inc**	8,50%	15/05/2031	2.021.738	0,11
3.745.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	4.135.757	0,22
3.855.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	3.814.503	0,20
4.610.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	4.142.987	0,22
3.110.000	TTM Technologies Inc**	4,00%	01/03/2029	2.888.801	0,15
7.195.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	7.307.296	0,38
8.015.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	7.886.991	0,42
3.425.000	United Airlines Inc**	4,63%	15/04/2029	3.259.217	0,17
5.990.000	United Rentals North America Inc**	6,13%	15/03/2034	5.950.638	0,31
3.275.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	2.975.202	0,16
6.025.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	6.430.575	0,34
6.560.000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75%	15/05/2029	6.693.557	0,35
3.160.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	3.029.443	0,16
1.770.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	1.724.503	0,09
3.125.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	3.201.484	0,17
1.955.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	2.025.701	0,11
3.755.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/09/2027	3.769.922	0,20
4.825.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	7,13%	15/03/2029	4.914.757	0,26
990.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	1.025.102	0,05
3.600.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	3.581.197	0,19
3.695.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	3,88%	15/08/2029	3.397.452	0,18
2.395.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	4,13%	15/08/2031	2.146.684	0,11
2.100.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	2.133.483	0,11

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.250.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	4.424.475	0,23
925.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	965.664	0,05
4.390.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	4.854.861	0,26
2.975.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	3.266.266	0,17
7.390.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	7.968.122	0,42
4.870.000	VF Corp*	2,95%	23/04/2030	4.163.335	0,22
6.605.000	Vibrant Technologies Inc**	9,00%	15/02/2030	6.071.884	0,32
3.600.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/09/2027	3.584.735	0,19
3.050.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	3.069.815	0,16
2.245.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	2.416.416	0,13
2.335.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	2.299.783	0,12
4.560.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	3.989.266	0,21
545.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	549.058	0,03
3.555.000	Vistra Corp**	7,00%	31/12/2149	3.579.237	0,19
1.515.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	1.427.770	0,07
2.350.000	Vistra Operations Co LLC**	5,00%	31/07/2027	2.307.755	0,12
5.860.000	Vistra Operations Co LLC**	6,88%	15/04/2032	6.005.718	0,32
3.970.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	4.168.483	0,22
7.611.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	7.413.127	0,39
3.840.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	3.306.501	0,17
2.135.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	3,45%	01/06/2026	2.069.759	0,11
675.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,50%	18/11/2034	516.607	0,03
1.010.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,80%	18/11/2044	722.783	0,04
355.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13%	15/08/2029	351.828	0,02
3.525.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	3.624.208	0,19
3.525.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2029	3.576.519	0,19
3.175.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	3.230.956	0,17
6.655.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	6.615.159	0,35
2.345.000	William Carter Co**	5,63%	15/03/2027	2.327.203	0,12
230.000	Williams Scotsman Inc**	4,63%	15/08/2028	219.804	0,01
2.535.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	2.567.514	0,13
4.365.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	4.494.160	0,24
6.595.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	6.947.575	0,37
4.270.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	4.415.149	0,23
4.695.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	4.323.311	0,23
3.835.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	3.934.185	0,21
8.810.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	9.033.069	0,48
10.980.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	10.137.768	0,53
1.525.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	1.468.162	0,08
3.460.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	3.453.067	0,18

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 92,33% (31 dicembre 2023: 88,78%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.630.000	Ziggo BV*	4,88%	15/01/2030	1.500.642	0,08
1.615.000	ZipRecruiter Inc**	5,00%	15/01/2030	1.456.598	0,08
Totale obbligazioni societarie				1.753.492.450	92,33
Finanziamenti a termine[^] 3,45% (31 dicembre 2023: 1,91%)					
Dollari statunitensi					
3.503.803	Aveanna Healthcare LLC	8,36%	17/07/2028	3.480.380	0,18
2.285.000	Aveanna Healthcare LLC	11,66%	10/12/2029	2.210.738	0,12
4.050.000	Catawba Nation Gaming Authority	0,00%	16/12/2031	4.067.739	0,21
3.256.817	Champions Holdco Inc	9,27%	23/02/2029	3.092.967	0,16
2.212.934	Cloudera Inc	8,21%	08/10/2028	2.211.208	0,12
2.720.000	Cornerstone Generation LLC	0,00%	28/10/2031	2.747.200	0,14
863.792	Covia Holdings LLC	0,00%	31/07/2026	863.144	0,04
2.085.847	Engineered Machinery Holdings Inc	10,59%	21/05/2029	2.096.276	0,11
2.292.093	Gainwell Acquisition Corp	8,43%	01/10/2027	2.225.874	0,12
2.513.571	Galaxy US Opco Inc	9,34%	29/04/2029	2.246.504	0,12
2.325.000	Glatfelter Corp	8,76%	04/11/2031	2.333.230	0,12
2.180.000	Iris Holding Inc	0,00%	28/06/2028	2.106.425	0,11
750.000	Level 3 Financing Inc	10,92%	15/04/2030	765.656	0,04
2.751.382	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,34%	29/01/2027	2.787.494	0,15
155.595	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,34%	29/01/2027	157.637	0,01
2.019.669	Medical Solutions Holdings Inc	8,19%	01/11/2028	1.440.135	0,08
2.200.000	MH Sub I LLC	0,00%	03/05/2028	2.203.630	0,12
1.060.000	MH Sub I LLC	10,61%	23/02/2029	1.052.273	0,05
92.311	National Mentor Holdings Inc	8,18%	02/03/2028	91.661	0,00
3.186.121	National Mentor Holdings Inc	8,20%	02/03/2028	3.163.706	0,17
1.200.856	Neptune BidCo US Inc	9,76%	11/04/2029	1.080.987	0,06
2.221.191	New Fortress Energy Inc	9,59%	30/10/2028	2.131.655	0,11
5.261.836	Parexel International Inc	7,36%	15/11/2028	5.304.588	0,28
2.455.480	Rackspace Finance LLC	10,85%	15/05/2028	2.548.580	0,13
6.724.685	Star Parent Inc	8,33%	27/09/2030	6.580.945	0,35
4.259.325	VS Buyer LLC	7,12%	12/04/2031	4.296.594	0,23
2.342.588	Weber-Stephen Products LLC	7,72%	30/10/2027	2.338.922	0,12
Totale Finanziamenti a termine[†]				65.626.148	3,45
Contratti di pronti contro termine (3,48%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
66.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 66,016,243 [^]	4,43%	02/01/2025	66.000.000	3,48
Totale Contratti di pronti contro termine[†]				66.000.000	3,48

[^] Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 67.320.139 USD.

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 0,02% (31 dicembre 2023: 0,16%)			
Sterline britanniche			
520.942	NB Global Monthly Income Fund Ltd	375.146	0,02
Totale fondi di investimento ^u		375.146	0,02
Totale Investimenti		1.914.961.968	100,83

Contratti di cambio a termine 1,07% (31 dicembre 2023: 1,81%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
459.193 USD	343.018 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	29.646	0,00
148 USD	200 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	10	0,00
<i>Classe con copertura AUD</i>						
2.246.218 USD	3.387.192 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	148.999	0,01
10.685.117 USD	15.876.840 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	854.786	0,05
4.468.781 USD	6.796.043 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	68	260.929	0,01
<i>Classe con copertura CAD</i>						
80.858 USD	114.538 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1.179	0,00
84.175 USD	115.566 CAD	16/01/2025	UBS AG	3	3.781	0,00
3.883.017 USD	5.288.802 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	203.840	0,01
<i>Classe con copertura CHF</i>						
74.032 USD	66.132 CHF	16/01/2025	UBS AG	2	950	0,00
3.997.497 USD	3.390.273 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	250.905	0,01
<i>Classe con copertura CNY</i>						
8.796 USD	62.455 CNY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	289	0,00
3.437.818 USD	24.077.454 CNY	16/01/2025	UBS AG	3	158.303	0,01
30.175 USD	216.718 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	656	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
2.579.259 USD	2.405.547 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	86.991	0,00
185.585.124 USD	168.395.558 EUR	16/01/2025	UBS AG	3	11.118.838	0,59
15.166.439 USD	14.421.331 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	42	225.212	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
3 GBP	4 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
4.752.795 USD	3.598.515 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	246.528	0,01
110.956.958 USD	84.745.456 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	4.833.850	0,25
51.597.944 USD	41.134.129 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	41	87.432	0,00
<i>Classe con copertura HKD</i>						
203.654 HKD	26.210 USD	16/01/2025	UBS AG	1	9	0,00
2.358.392 USD	18.302.920 HKD	16/01/2025	UBS AG	2	1.995	0,00
51.187 USD	397.308 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	35	0,00
<i>Classe con copertura SEK</i>						
233 SEK	21 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 1,07% (31 dicembre 2023: 1,81%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura SEK (continua)</i>						
1.149.702 USD	12.365.508 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	29.800	0,00
35.401.693 USD	385.669.808 SEK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	49	472.917	0,03
<i>Classe con copertura SGD</i>						
428 SGD	314 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
221.234 USD	289.718 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	8.742	0,00
200.122 USD	270.674 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	1.598	0,00
3.126.735 USD	4.096.579 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	21	122.123	0,01
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
14.567.421 USD	258.067.381 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	908.245	0,05
765.083 USD	14.026.331 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	22.687	0,00
5.917.949 USD	105.435.258 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	74	337.394	0,02
112 ZAR	6 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					20.418.669	1,07
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					1.935.380.637	101,90

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratto di pronti contro termine inverso (0,16%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Somma capitale in USD	Descrizione	Tasso d'interesse pagato/(ricevuto)	Data di scadenza*	Valore equo USD	Scadenza contrattuale residua del Contratto*	% del P.N.
1.221.758	BofA Securities Reverse Repurchase Agreement, garantito da VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc, 6,38%, in scadenza il 01/02/2030	0,00%	Aperta/Su richiesta	(1.221.758)	Immediata e continua	(0,06)
1.842.006	BofA Securities Reverse Repurchase Agreement, garantito da Grifols SA, 4,75%, in scadenza il 15/10/2028	1,50%	Aperta/Su richiesta	(1.842.006)	Immediata e continua	(0,10)
Totale Contratti di pronti contro termine inversi [†]				(3.063.764)		(0,16)

* Contratti di pronti contro termine inversi aperti senza data di scadenza specifica. Ogni parte può risolvere il contratto su richiesta.

Contratti di cambio a termine (3,22%) (31 dicembre 2023: (0,69%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
129.718 EUR	145.591 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(11.196)	(0,00)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
707.148 AUD	465.100 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(27.261)	(0,00)
128.194.311 AUD	86.352.841 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(6.979.835)	(0,37)

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (3,22%) (31 dicembre 2023: (0,69%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD (continua)</i>						
3.371.665 AUD	2.268.537 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	45	(180.932)	(0,01)
<i>Classe con copertura CAD</i>						
11.943.836 CAD	8.771.642 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(462.864)	(0,02)
87.350 CAD	63.771 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	(3.006)	(0,00)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
8.477.157 CHF	10.002.307 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(634.195)	(0,03)
166.851 CHF	191.096 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(6.707)	(0,00)
<i>Classe con copertura CNY</i>						
35.268.162 CNY	5.036.151 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(232.385)	(0,01)
72.024 CNY	10.002 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(192)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
1.914.640 EUR	2.144.368 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(160.704)	(0,01)
329.781.019 EUR	363.548.617 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(21.878.857)	(1,15)
19.955.089 EUR	21.806.232 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	67	(1.131.755)	(0,06)
340.670 USD	328.829 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(13)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
273.656.361 GBP	358.570.015 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(15.881.867)	(0,84)
7.675.554 GBP	10.046.092 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	59	(434.325)	(0,02)
175.679 USD	140.398 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(136)	(0,00)
<i>Classe con copertura HKD</i>						
49.614.696 HKD	6.392.818 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(5.206)	(0,00)
265.691 HKD	34.245 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(39)	(0,00)
22.630 USD	176.019 HKD	16/01/2025	UBS AG	1	(32)	(0,00)
316.316 USD	2.459.638 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	(347)	(0,00)
<i>Classe con copertura SEK</i>						
4.423.603 SEK	406.319 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5.688)	(0,00)
6.283.550 SEK	623.495 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(54.416)	(0,00)
669.146.171 SEK	64.945.343 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	(4.343.093)	(0,23)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
29.867.529 SGD	23.011.270 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	39	(1.105.116)	(0,06)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
2.061.997.827 ZAR	116.521.955 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(7.383.048)	(0,39)
80.882.551 ZAR	4.569.403 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	49	(288.394)	(0,02)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(61.211.609)	(3,22)

High Yield Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(64.275.373)	(3,38)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	1.871.105.264	98,52
Altro patrimonio netto	28.102.674	1,48
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	1.899.207.938	100,00

^ I finanziamenti a termine con un tasso cedolare dello 0,00% potrebbero non essere stati regolati al 31 dicembre 2024 e di conseguenza non hanno alcun tasso di interesse in vigore. I tassi di interesse non sono in vigore fino al regolamento.

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	96.462.280	4,85
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	1.686.498.394	84,76
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	128.562.384	6,46
μ Fondi di investimento	375.146	0,02
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(40.792.940)	(2,05)
Totale Investimenti	1.871.105.264	94,04

InnovAsia - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 100,32% (31 dicembre 2023: 94,76%)			
Dollari australiani			
41.692	Nuix Ltd*	163.142	1,15
11.271	Technology One Ltd*	218.495	1,54
2.015	WiseTech Global Ltd*	151.033	1,07
78.447	Zip Co Ltd*	143.768	1,02
Totale Dollari australiani		676.438	4,78
Yuan renminbi cinesi			
4.011	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A*	156.468	1,11
32.200	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A*	134.300	0,95
Totale Yuan renminbi cinesi		290.768	2,06
Dollari di Hong Kong			
164.400	Horizon Robotics Inc*	76.190	0,54
60.200	Kingsoft Corp Ltd*	260.781	1,84
38.000	Shanghai Conant Optical Co Ltd - H Shares*	121.808	0,86
Totale Dollari di Hong Kong		458.779	3,24
Rupie indiane			
2.019	Amber Enterprises India Ltd*	174.370	1,23
26.595	Bharti Airtel Ltd*	494.973	3,50
799	Dixon Technologies India Ltd*	167.371	1,18
4.728	Netweb Technologies India Ltd*	151.316	1,07
2.310	Persistent Systems Ltd*	174.456	1,24
96.707	Zomato Ltd*	314.021	2,22
Totale Rupie indiane		1.476.507	10,44
Yen giapponesi			
13.700	Anycolor Inc*	245.477	1,74
3.800	Appier Group Inc*	35.302	0,25
1.600	Disco Corp*	435.022	3,08
9.500	Ebara Corp*	148.732	1,05
8.600	Fujikura Ltd*	358.315	2,53
3.400	IHI Corp*	201.434	1,43
16.300	Internet Initiative Japan Inc*	309.644	2,19
34.400	JVCKenwood Corp*	382.283	2,70
8.800	Kawasaki Heavy Industries Ltd*	407.636	2,88
3.500	Kioxia Holdings Corp*	36.523	0,26
2.000	Maruwa Co Ltd*	615.296	4,35
11.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd*	277.170	1,96

InnovAsia - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 100,32% (31 dicembre 2023: 94,76%) (continua)			
Yen giapponesi (continua)			
10.000	Nitto Boseki Co Ltd*	408.501	2,89
12.700	Rigaku Holdings Corp*	74.345	0,53
8.800	Shibaura Mechatronics Corp*	447.951	3,17
6.600	Tokuyama Corp*	110.763	0,78
Totale Yen giapponesi		4.494.394	31,79
Ringgit malesi			
223.200	Inari Amertron Bhd*	152.743	1,08
281.700	Nationgate Holdings Bhd*	159.388	1,13
Totale Ringgit malesi		312.131	2,21
Nuovi dollari taiwanesi			
19.000	Accton Technology Corp*	447.986	3,17
16.000	Acter Group Corp Ltd*	181.305	1,28
14.000	Asustek Computer Inc*	263.051	1,86
10.000	Bizlink Holding Inc*	186.674	1,32
5.000	eMemory Technology Inc*	511.675	3,62
9.000	Gigabyte Technology Co Ltd*	74.807	0,53
5.000	Global Unichip Corp*	207.415	1,47
52.000	Gold Circuit Electronics Ltd*	383.047	2,71
9.499	Jentech Precision Industrial Co Ltd*	441.854	3,12
5.000	King Slide Works Co Ltd*	236.392	1,67
3.000	MPI Corp*	84.735	0,60
25.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	819.747	5,80
Totale Nuovi dollari taiwanesi		3.838.688	27,15
Won sudcoreani			
1.853	HD Hyundai Electric Co Ltd*	480.825	3,40
2.534	ISC Co Ltd*	124.105	0,88
1.131	LEENO Industrial Inc*	147.199	1,04
2.526	SK Hynix Inc*	298.388	2,11
10.545	TechWing Inc*	275.417	1,95
Totale Won sudcoreani		1.325.934	9,38
Baht thailandesi			
296.600	Cal-Comp Electronics Thailand PCL Class F*	87.862	0,62
Totale Baht thailandesi		87.862	0,62
Dollari statunitensi			
28.684	DiDi Global Inc ADR**	131.086	0,93

InnovAsia - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 100,32% (31 dicembre 2023: 94,76%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
658	Fabrinet*	144.681	1,02
625	MakeMyTrip Ltd*	70.175	0,50
5.445	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	349.460	2,47
Totale Dollari statunitensi		695.402	4,92
Dong vietnamiti			
88.134	FPT Corp*	527.386	3,73
Totale Dong vietnamiti		527.386	3,73
Totale Azioni		14.184.289	100,32
Totale Investimenti		14.184.289	100,32

Contratti di cambio a termine 0,33% (31 dicembre 2023: 1,26%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura CHF</i>						
33.249 USD	29.327 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	840	0,01
47.249 USD	40.902 CHF	16/01/2025	UBS AG	7	2.047	0,01
85.085 USD	74.702 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	2.533	0,02
<i>Classe con copertura EUR</i>						
42.562 USD	40.244 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	867	0,01
292.487 USD	274.982 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	7.592	0,05
199.858 USD	190.221 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	2.781	0,02
377.416 USD	344.633 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	20.359	0,14
218.031 USD	205.216 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	10	5.416	0,04
<i>Classe con copertura SGD</i>						
6.645 USD	8.631 SGD	16/01/2025	Citibank NA	1	315	0,00
54.488 USD	72.918 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	1.006	0,01
44.597 USD	59.058 SGD	16/01/2025	UBS AG	4	1.281	0,01
56.792 USD	74.883 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	1.869	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					46.906	0,33

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	14.231.195	100,65

InnovAsia - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (3,20%) (31 dicembre 2023: (0,25%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura CHF</i>						
531.420 CHF	627.132 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(39.859)	(0,28)
20.347 CHF	23.311 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(825)	(0,01)
36.173 CHF	41.051 USD	16/01/2025	UBS AG	7	(1.077)	(0,01)
39.385 CHF	45.753 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	(2.228)	(0,02)
4.001 USD	3.628 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(8)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
4.995.678 EUR	5.507.377 USD	16/01/2025	Citibank NA	2	(331.603)	(2,34)
74.811 EUR	81.010 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3.502)	(0,02)
564.101 EUR	606.174 USD	16/01/2025	UBS AG	10	(21.737)	(0,15)
228.842 EUR	242.599 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	(5.507)	(0,04)
38.394 USD	37.084 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(27)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
1.117.534 SGD	861.452 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(41.804)	(0,30)
17.135 SGD	13.006 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(438)	(0,00)
26.839 SGD	20.046 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(361)	(0,00)
89.204 SGD	66.294 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(868)	(0,01)
78.850 SGD	60.519 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(2.687)	(0,02)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(452.531)	(3,20)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(452.531)	(3,20)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	13.778.664	97,45
Altro patrimonio netto	360.374	2,55
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	14.139.038	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	14.053.203	95,23
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	131.086	0,89
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(405.625)	(2,75)
Totale Investimenti	13.778.664	93,37

Japan Equity Engagement - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo JPY	% del P.N.
Azioni 99,05% (31 dicembre 2023: 98,67%)			
Yen giapponesi			
90.000	ABC-Mart Inc	287.190.000	1,19
320.000	Amada Co Ltd	491.840.000	2,03
106.600	As One Corp	282.596.600	1,17
50.000	Asahi Intecc Co Ltd	128.800.000	0,53
180.000	Asics Corp	559.800.000	2,31
90.000	baudroie inc	444.150.000	1,83
160.000	Dai-Dan Co Ltd	617.600.000	2,55
250.000	Daiei Kankyo Co Ltd	722.750.000	2,98
280.000	Daiwa Industries Ltd	429.520.000	1,77
120.000	eGuarantee Inc	213.720.000	0,88
200.000	EUCALIA Inc	186.000.000	0,77
60.000	eWeLL Co Ltd	117.900.000	0,49
90.000	FP Partner Inc	185.220.000	0,76
140.000	Hachijuni Bank Ltd	141.750.000	0,58
24.000	Inforich Inc	100.080.000	0,41
70.000	Internet Initiative Japan Inc	208.985.000	0,86
250.000	Itoki Corp	411.750.000	1,70
268.000	JSB Co Ltd	737.000.000	3,04
6.600	Juroku Financial Group Inc	28.248.000	0,12
30.000	Justsystems Corp	105.450.000	0,44
180.000	Keisei Electric Railway Co Ltd	255.330.000	1,05
200.000	Kinden Corp	607.200.000	2,51
850.000	Kosaido Holdings Co Ltd	429.250.000	1,77
40.000	Life Corp	140.600.000	0,58
100.000	Lifedrink Co Inc	227.400.000	0,94
220.000	Lion Corp	387.750.000	1,60
13.500	Mamezo Digital Holdings Co Ltd	16.983.000	0,07
65.000	Menicon Co Ltd	91.000.000	0,38
100.000	Midac Holdings Co Ltd	156.000.000	0,64
50.000	MISUMI Group Inc	122.750.000	0,51
700.000	Mitsubishi Logistics Corp	810.600.000	3,34
100.000	Mitsubishi Pencil Co Ltd	230.200.000	0,95
180.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	712.800.000	2,94
24.000	Nifco Inc	91.896.000	0,38
160.000	Niterra Co Ltd	812.800.000	3,35
290.000	Okinawa Cellular Telephone Co	1.261.500.000	5,21
140.000	Open Up Group Inc	250.880.000	1,04
150.000	Osaka Soda Co Ltd	299.400.000	1,24
50.000	Pilot Corp	243.100.000	1,00

Japan Equity Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo JPY	% del P.N.
Azioni 99,05% (31 dicembre 2023: 98,67%) (continua)			
Yen giapponesi (continua)			
100.000	Premium Group Co Ltd	258.400.000	1,07
100.000	Reiwa Accounting Holdings Co Ltd	47.500.000	0,20
270.000	Resorttrust Inc	848.340.000	3,50
200.000	Ricoh Co Ltd	362.300.000	1,50
35.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	125.930.000	0,52
100.000	San-A Co Ltd	290.600.000	1,20
155.000	Sanwa Holdings Corp	682.310.000	2,82
70.000	SBI Sumishin Net Bank Ltd	265.300.000	1,09
240.000	Shimizu Corp	300.600.000	1,24
40.000	Shoei Co Ltd	90.120.000	0,37
370.000	Shofu Inc	817.330.000	3,37
120.000	Sinfonia Technology Co Ltd	770.400.000	3,18
90.000	TBS Holdings Inc	364.590.000	1,50
120.000	TKC Corp	456.000.000	1,88
70.000	Tokyo Century Corp	112.210.000	0,46
25.000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	183.925.000	0,76
40.000	Tokyotokeiba Co Ltd	181.600.000	0,75
780.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	754.728.000	3,11
350.000	Transaction Co Ltd	726.250.000	3,00
200.000	TRYT Inc	81.800.000	0,34
55.000	Tsumura & Co	258.940.000	1,07
530.000	USS Co Ltd	729.810.000	3,01
34.000	WingArc1st Inc	127.840.000	0,53
460.000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	868.020.000	3,58
80.000	Yamazaki Baking Co Ltd	235.480.000	0,97
90.000	Yokogawa Electric Corp	305.820.000	1,26
50.000	Zuken Inc	207.500.000	0,86
	Totale Azioni *	24.001.431.600	99,05
	Totale Investimenti	24.001.431.600	99,05

Contratti di cambio a termine 0,00% (31 dicembre 2023: 0,79%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato JPY	% del P.N.
1 GBP	248 JPY	08/01/2025	Brown Brothers Harriman	1	0	0,00
838.417 JPY	4.231 GBP	07/01/2025	Brown Brothers Harriman	7	6.828	0,00
630.750 JPY	3.202 GBP	06/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	1.285	0,00
209.337 JPY	1.064 GBP	08/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	215	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
36.019 EUR	5.811.658 JPY	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	59.481	0,00
3.519 EUR	561.806 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	11.790	0,00

Japan Equity Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,00% (31 dicembre 2023: 0,79%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato JPY	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR (continua)</i>						
894 EUR	143.525 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	2.197	0,00
175.735 JPY	1.072 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	999	0,00
49.866 JPY	303 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	477	0,00
38.366 JPY	235 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	61	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
426 GBP	81.579 JPY	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.970	0,00
52 GBP	9.970 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	238	0,00
10 GBP	1.915 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	48	0,00
590 JPY	3 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1	0,00
<i>Classe con copertura USD</i>						
460 USD	68.657 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	3.534	0,00
64.279 USD	9.405.027 JPY	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	682.702	0,00
10.001 USD	1.500.712 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	68.810	0,00
2.103 USD	309.904 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	20.134	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					860.770	0,00
					Valore equo JPY	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					24.002.292.370	99,05

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,00%) (31 dicembre 2023: (0,26%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata JPY	% del P.N.
6.805 GBP	1.348.348 JPY	07/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	(10.982)	(0,00)
68.468 GBP	13.486.830 JPY	06/01/2025	Brown Brothers Harriman	6	(27.468)	(0,00)
2.602 GBP	511.797 JPY	08/01/2025	Brown Brothers Harriman	5	(528)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
649 EUR	106.670 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	(884)	(0,00)
1.609 EUR	263.859 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(1.592)	(0,00)
282 EUR	46.739 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(773)	(0,00)
146.478 JPY	912 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(2.177)	(0,00)
337.015 JPY	2.111 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(7.077)	(0,00)
82.191 JPY	516 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1.917)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
18 GBP	3.547 JPY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(13)	(0,00)
3 GBP	591 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
578 JPY	3 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(11)	(0,00)
7.468 JPY	39 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(188)	(0,00)
2.716 JPY	14 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(33)	(0,00)

Japan Equity Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (0,00%) (31 dicembre 2023: (0,26%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata JPY	% del P.N.
<i>Classe con copertura USD</i>						
52.102 JPY	352 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3.140)	(0,00)
518.888 JPY	3.517 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	4	(33.058)	(0,00)
476.929 JPY	3.210 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(26.837)	(0,00)
313.891 JPY	2.102 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	(15.989)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(132.669)	(0,00)

	Valore equo JPY	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(132.669)	(0,00)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	24.002.159.701	99,05
Altro patrimonio netto	230.475.893	0,95
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	24.232.635.594	100,00

Analisi del Portafoglio	JPY	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	24.001.431.600	98,93
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	728.101	0,00
Totale Investimenti	24.002.159.701	98,93

Next Generation Connectivity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 97,82% (31 dicembre 2023: 94,92%)			
Euro			
8.887	Adyen NV	13.223.976	1,24
21.094	ASM International NV	12.205.777	1,15
16.476	ASML Holding NV	11.579.231	1,09
445.591	Deutsche Telekom AG	13.330.120	1,25
418.466	Infineon Technologies AG	13.606.296	1,28
45.802	SAP SE	11.207.230	1,06
Totale Euro		75.152.630	7,07
Yen giapponesi			
187.400	Advantest Corp	10.667.890	1,00
128.500	Disco Corp	34.128.274	3,21
894.300	Fujikura Ltd	36.553.498	3,44
650.500	Mitsubishi Electric Corp	10.997.112	1,04
Totale Yen giapponesi		92.346.774	8,69
Nuovi dollari taiwanesi			
2.891.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	16.225.472	1,53
66.000	MediaTek Inc	2.848.602	0,27
3.257.000	Quanta Computer Inc	28.512.224	2,68
1.486.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	48.725.770	4,58
Totale Nuovi dollari taiwanesi		96.312.068	9,06
Won sudcoreani			
304.020	SK Hynix Inc	34.837.751	3,28
Totale Won sudcoreani		34.837.751	3,28
Dollari statunitensi			
110.851	Advanced Micro Devices Inc	13.389.692	1,26
270.986	Amazon.com Inc	59.451.618	5,59
228.002	Amphenol Corp Class A	15.834.739	1,49
51.835	Analog Devices Inc	11.012.864	1,04
22.956	AppLovin Corp Class A	7.433.841	0,70
339.714	Arista Networks Inc	37.548.588	3,53
86.906	ARM Holdings Plc ADR	10.720.724	1,01
216.509	Broadcom Inc	50.195.447	4,72
27.104	Cadence Design Systems Inc	8.143.668	0,77
62.188	Celestica Inc	5.739.952	0,54
85.622	Coherent Corp	8.110.972	0,76
36.383	Corpay Inc	12.312.735	1,16

Next Generation Connectivity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 97,82% (31 dicembre 2023: 94,92%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
162.668	Credo Technology Group Holding Ltd	10.932.916	1,03
30.813	CrowdStrike Holdings Inc Class A	10.542.976	0,99
8.580	CyberArk Software Ltd	2.858.427	0,27
68.934	Datadog Inc Class A	9.849.979	0,93
109.394	Dell Technologies Inc Class C	12.606.565	1,19
134.809	Dexcom Inc	10.484.096	0,99
13.156	Fiserv Inc	2.702.505	0,25
320.783	Flex Ltd	12.314.859	1,16
99.083	GoDaddy Inc Class A	19.556.012	1,84
77.168	International Business Machines Corp	16.963.841	1,59
37.385	Intuitive Surgical Inc	19.513.475	1,83
78.860	JD.com Inc ADR	2.734.076	0,26
110.120	Lam Research Corp	7.953.968	0,75
145.515	Marvell Technology Inc	16.072.132	1,51
78.180	Meta Platforms Inc Class A	45.775.172	4,30
143.127	Micron Technology Inc	12.045.568	1,13
70.398	Microsoft Corp	29.672.757	2,79
58.893	Monday.com Ltd	13.865.768	1,30
20.854	Netflix Inc	18.587.587	1,75
447.438	NVIDIA Corp	60.086.449	5,65
49.720	Onto Innovation Inc	8.286.832	0,78
97.908	Palo Alto Networks Inc	17.815.340	1,68
87.259	QUALCOMM Inc	13.404.728	1,26
47.124	Salesforce Inc	15.754.967	1,48
329.090	SentinelOne Inc Class A	7.305.798	0,69
16.448	ServiceNow Inc	17.436.854	1,64
25.160	Shopify Inc Class A	2.675.263	0,25
120.510	Take-Two Interactive Software Inc	22.183.481	2,09
142.610	T-Mobile US Inc	31.478.305	2,96
187.625	Western Digital Corp	11.188.079	1,05
6.971	Zebra Technologies Corp Class A	2.692.340	0,25
216.672	Zillow Group Inc Class C	16.044.562	1,51
Totale Dollari statunitensi		741.280.517	69,72
Totale Azioni*		1.039.929.740	97,82
Totale Investimenti		1.039.929.740	97,82

Next Generation Connectivity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,25% (31 dicembre 2023: 0,61%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
201 AUD	124 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
3.352.320 USD	5.111.731 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	187.332	0,02
217.759 USD	345.607 AUD	16/01/2025	UBS AG	1	3.772	0,00
7.809.957 USD	11.703.108 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	57	563.846	0,05
<i>Classe con copertura CHF</i>						
1.737 USD	1.547 CHF	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	27	0,00
2.276 USD	2.002 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	64	0,00
13.584 USD	11.851 CHF	16/01/2025	UBS AG	6	487	0,00
9.827 USD	8.482 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	453	0,00
<i>Classe con copertura CNY</i>						
34.207 USD	245.198 CNY	16/01/2025	UBS AG	6	810	0,00
68.765 USD	494.194 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	1.452	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
52.151 EUR	54.029 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	2	0,00
721.108 USD	681.845 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	14.682	0,00
9.297.416 USD	8.582.036 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	405.993	0,04
1.894.359 USD	1.787.471 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	42.449	0,00
979.512 USD	930.373 EUR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15.599	0,00
9.634.466 USD	9.041.994 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	266.503	0,03
10.699.370 USD	9.968.298 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	86	371.708	0,04
<i>Classe con copertura GBP</i>						
79.954 GBP	100.102 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	20	0,00
12.203 GBP	15.269 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	13	0,00
1.026.982 USD	794.312 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	32.299	0,00
222.683 USD	171.052 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	8.482	0,00
810.649 USD	630.146 GBP	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	21.545	0,00
2.526.879 USD	1.971.721 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	31	57.776	0,01
<i>Classe con copertura HKD</i>						
992.408 HKD	127.556 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	211	0,00
2.133.861 HKD	274.348 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	375	0,00
2.155.515 HKD	277.117 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	393	0,00
1.286.492 HKD	165.537 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	91	0,00
3.735.217 HKD	480.852 USD	16/01/2025	UBS AG	2	37	0,00
18.404.597 HKD	2.367.350 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	34	2.137	0,00
185.772 USD	1.442.930 HKD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	3	0,00
945.541 USD	7.338.909 HKD	16/01/2025	UBS AG	4	697	0,00
4.118.073 USD	31.957.163 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	3.769	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
1.219.858 USD	1.606.178 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	41.817	0,00
538.480 USD	721.011 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	9.659	0,00

Next Generation Connectivity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,25% (31 dicembre 2023: 0,61%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura SGD (continua)</i>						
544.770 USD	710.271 SGD	16/01/2025	UBS AG	2	23.826	0,00
7.484.632 USD	9.978.567 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	84	165.915	0,02
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
505.902 USD	9.123.588 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	23.002	0,00
6.994.846 USD	124.293.842 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	58	416.130	0,04
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					2.683.376	0,25
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					1.042.613.116	98,07

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,22%) (31 dicembre 2023: (0,10%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
31.704.709 AUD	21.384.868 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1.754.526)	(0,17)
3.005.421 AUD	2.012.661 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(151.820)	(0,02)
1.115.050 AUD	727.210 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(36.814)	(0,00)
1.217.322 AUD	790.923 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(37.204)	(0,00)
1.444.747 AUD	942.115 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(47.583)	(0,01)
5.393.341 AUD	3.480.673 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	(141.326)	(0,01)
221.128 USD	357.615 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(293)	(0,00)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
107.657 CHF	128.807 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(9.835)	(0,00)
1.602 CHF	1.884 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(113)	(0,00)
6.972 CHF	7.962 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(257)	(0,00)
10.743 CHF	12.369 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(497)	(0,00)
11.041 CHF	12.757 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(555)	(0,00)
1.687 USD	1.530 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(3)	(0,00)
<i>Classe con copertura CNY</i>						
3.572.893 CNY	508.998 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(22.346)	(0,00)
479.673 CNY	66.857 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(1.520)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
95.462.190 EUR	105.254.539 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(6.350.898)	(0,60)
3.180.473 EUR	3.427.141 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(132.011)	(0,01)
5.286.587 EUR	5.782.460 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(305.291)	(0,03)
1.667.084 EUR	1.783.502 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(56.318)	(0,01)
559.766 EUR	589.206 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(9.261)	(0,00)

Next Generation Connectivity - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,22%) (31 dicembre 2023: (0,10%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR (continua)</i>						
10.811.279 EUR	11.609.464 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(408.433)	(0,04)
10.400.545 EUR	11.165.697 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	41	(390.205)	(0,04)
1.342.070 USD	1.296.043 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(695)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
52.799 GBP	66.154 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(35)	(0,00)
9.663.393 GBP	12.662.226 USD	16/01/2025	Citibank NA	3	(561.173)	(0,05)
215.909 GBP	278.265 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(7.891)	(0,00)
53.545 GBP	67.952 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(900)	(0,00)
109.588 GBP	142.203 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(4.971)	(0,00)
546.181 GBP	704.881 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(20.922)	(0,00)
470.565 GBP	600.650 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(11.382)	(0,00)
1.625.327 GBP	2.101.094 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	(65.763)	(0,01)
416.488 USD	332.820 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(289)	(0,00)
152.860 USD	122.121 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(67)	(0,00)
<i>Classe con copertura HKD</i>						
1.915.521 HKD	246.886 USD	16/01/2025	BNP Paribas	1	(273)	(0,00)
4.331.376 HKD	558.228 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(588)	(0,00)
4.019.248 HKD	517.667 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(211)	(0,00)
5.087.362 HKD	655.426 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(457)	(0,00)
147.127.145 HKD	18.959.417 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	(17.627)	(0,00)
471.474 USD	3.664.981 HKD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(371)	(0,00)
739.247 USD	5.748.449 HKD	16/01/2025	UBS AG	4	(834)	(0,00)
4.493.237 USD	34.929.404 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	(3.727)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
40.286.617 SGD	31.053.244 USD	16/01/2025	Citibank NA	3	(1.505.275)	(0,14)
1.584.938 SGD	1.183.910 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(21.447)	(0,00)
880.169 SGD	668.073 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(22.519)	(0,00)
2.227.082 SGD	1.672.180 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(38.741)	(0,01)
2.177.720 SGD	1.633.726 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(36.490)	(0,00)
3.824.049 SGD	2.909.924 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	(105.200)	(0,01)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
41.478 USD	785.170 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(81)	(0,00)
8.138.218 ZAR	454.664 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(23.918)	(0,00)
81.499.227 ZAR	4.614.923 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(301.273)	(0,03)
103.970.779 ZAR	5.827.227 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	75	(324.192)	(0,03)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(12.934.421)	(1,22)

Next Generation Connectivity - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(12.934.421)	(1,22)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	1.029.678.695	96,85
Altro patrimonio netto	33.505.267	3,15
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	1.063.183.962	100,00
Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	1.039.929.740	95,97
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(10.251.045)	(0,95)
Totale Investimenti	1.029.678.695	95,02

Next Generation Mobility - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,90% (31 dicembre 2023: 91,99%)			
Yuan renminbi cinesi			
154.400	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	5.594.279	4,56
Totale Yuan renminbi cinesi		5.594.279	4,56
Euro			
12.888	Ferrari NV	5.497.439	4,47
156.247	Infineon Technologies AG	5.080.324	4,14
13.683	Schneider Electric SE	3.413.251	2,78
Totale Euro		13.991.014	11,39
Dollari di Hong Kong			
141.000	BYD Co Ltd - H Shares	4.839.192	3,94
Totale Dollari di Hong Kong		4.839.192	3,94
Yen giapponesi			
245.800	Hitachi Ltd	6.026.743	4,91
Totale Yen giapponesi		6.026.743	4,91
Nuovi dollari taiwanesi			
124.000	Silergy Corp	1.526.148	1,24
Totale Nuovi dollari taiwanesi		1.526.148	1,24
Won sudcoreani			
44.747	Hanmi Semiconductor Co Ltd	2.452.944	2,00
15.251	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2.953.609	2,41
87.519	Kia Corp	5.922.373	4,82
4.808	L&F Co Ltd	259.917	0,21
279.084	Samsung Heavy Industries Co Ltd	2.129.280	1,73
6.167	Samsung SDI Co Ltd	1.019.336	0,83
Totale Won sudcoreani		14.737.459	12,00
Franchi svizzeri			
51.009	ABB Ltd	2.758.361	2,25
Totale Franchi svizzeri		2.758.361	2,25
Dollari statunitensi			
24.254	Albemarle Corp	2.087.784	1,70
9.653	Alphabet Inc Class A	1.827.313	1,49
50.277	Amphenol Corp Class A	3.491.738	2,84
28.623	Applied Materials Inc	4.654.958	3,79

Next Generation Mobility - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,90% (31 dicembre 2023: 91,99%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
6.196	ASML Holding NV	4.294.324	3,50
1.405	Aspen Technology Inc	350.730	0,29
54.655	Bentley Systems Inc Class B	2.552.389	2,08
10.393	Cadence Design Systems Inc	3.122.681	2,54
12.719	Copart Inc	729.943	0,59
10.241	Eaton Corp Plc	3.398.681	2,77
10.780	HEICO Corp	2.562.837	2,09
4.770	Linde Plc	1.997.056	1,63
47.744	MakeMyTrip Ltd	5.360.696	4,36
17.339	Micron Technology Inc	1.459.250	1,19
4.375	Monolithic Power Systems Inc	2.588.688	2,11
42.438	nVent Electric Plc	2.892.574	2,36
28.853	NVIDIA Corp	3.874.669	3,15
8.422	NXP Semiconductors NV	1.750.513	1,42
72.844	ON Semiconductor Corp	4.592.814	3,74
13.386	Onto Innovation Inc	2.231.045	1,82
2.910	SiTime Corp	624.282	0,51
5.398	Synopsys Inc	2.619.973	2,13
29.361	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5.798.504	4,72
8.727	TE Connectivity Plc	1.247.699	1,02
10.014	Teradyne Inc	1.260.963	1,03
20.919	Uber Technologies Inc	1.261.834	1,03
2.235	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	423.734	0,34
7.526	Zebra Technologies Corp Class A	2.906.692	2,37
Totale Dollari statunitensi		71.964.364	58,61
Totale Azioni *		121.437.560	98,90
Totale Investimenti		121.437.560	98,90

Contratti di cambio a termine 0,00% (31 dicembre 2023: 0,01%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
2.102 USD	1.893 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	140	0,00
9.417 USD	8.723 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	380	0,00
26.581 USD	24.913 EUR	16/01/2025	UBS AG	7	771	0,00
9.410 USD	8.809 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	283	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					1.574	0,00

Next Generation Mobility - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	121.439.134	98,90

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,01%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
1.718 EUR	1.895 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(115)	(0,00)
13.182 EUR	14.132 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(476)	(0,00)
5.195 EUR	5.635 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(253)	(0,00)
177.625 EUR	195.442 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(11.415)	(0,01)
2.814 USD	2.717 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(2)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(12.261)	(0,01)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(12.261)	(0,01)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	121.426.873	98,89
Altro patrimonio netto	1.366.627	1,11
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	122.793.500	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	121.437.560	98,19
[∞] Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(10.687)	(0,01)
Totale Investimenti	121.426.873	98,18

Next Generation Space Economy - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 93,78% (31 dicembre 2023: 94,58%)			
Dollari canadesi			
95.052	MDA Space Ltd**	1.951.666	3,32
Totale Dollari canadesi		1.951.666	3,32
Euro			
10.920	Airbus SE*	1.750.200	2,97
26.661	Avio SpA*	383.744	0,65
26.747	AXA SA*	950.544	1,62
258.011	Eutelsat Communications SACA*	605.942	1,03
6.652	Safran SA*	1.460.976	2,48
7.540	Thales SA*	1.082.533	1,84
Totale Euro		6.233.939	10,59
Yen giapponesi			
154.000	Astroscale Holdings Inc*	764.362	1,30
60.000	Mitsubishi Electric Corp*	1.014.338	1,72
104.200	Mitsubishi Heavy Industries Ltd†	1.454.670	2,47
11.500	NEC Corp*	985.295	1,67
241.900	SKY Perfect JSAT Holdings Inc*	1.381.798	2,35
Totale Yen giapponesi		5.600.463	9,51
Sterline britanniche			
111.058	BAE Systems Plc*	1.597.438	2,71
Totale Sterline britanniche		1.597.438	2,71
Dollari di Singapore			
476.600	Singapore Technologies Engineering Ltd†	1.628.028	2,77
Totale Dollari di Singapore		1.628.028	2,77
Won sudcoreani			
51.193	Intellian Technologies Inc*	1.291.104	2,19
Totale Won sudcoreani		1.291.104	2,19
Dollari statunitensi			
6.726	Advanced Micro Devices Inc*	812.434	1,38
7.081	AeroVironment Inc*	1.089.695	1,85
6.871	Amazon.com Inc*	1.507.429	2,56
26.701	Amphenol Corp Class A*	1.854.384	3,15
5.519	Analog Devices Inc*	1.172.567	1,99
1.411	ASML Holding NV*	977.936	1,66

Next Generation Space Economy - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 93,78% (31 dicembre 2023: 94,58%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
78.186	AST SpaceMobile Inc Class A*	1.649.725	2,80
8.092	Boeing Co*	1.432.284	2,43
2.527	CACI International Inc Class A*	1.021.060	1,74
1.081	Cadence Design Systems Inc*	324.797	0,55
2.103	Deere & Co*	891.041	1,51
38.658	Intuitive Machines Inc Class A*	702.029	1,19
10.188	Keysight Technologies Inc*	1.636.498	2,78
28.186	Kratos Defense & Security Solutions Inc*	743.547	1,26
3.044	Linde Plc*	1.274.431	2,17
3.207	Microsoft Corp*	1.351.750	2,30
3.737	Motorola Solutions Inc*	1.727.353	2,93
2.105	Northrop Grumman Corp*	987.855	1,68
34.181	NV5 Global Inc*	643.970	1,09
10.069	NVIDIA Corp*	1.352.166	2,30
5.776	Palo Alto Networks Inc*	1.051.001	1,79
230.706	Planet Labs PBC*	932.052	1,58
10.493	QUALCOMM Inc*	1.611.935	2,74
45.299	Redwire Corp*	745.622	1,27
154.265	Rocket Lab USA Inc*	3.929.130	6,68
3.438	Teledyne Technologies Inc*	1.595.679	2,71
1.025	TransDigm Group Inc*	1.298.962	2,21
14.930	Trimble Inc*	1.054.954	1,79
16.634	Uber Technologies Inc*	1.003.363	1,71
2.907	Zscaler Inc*	524.452	0,89
Totale Dollari statunitensi		36.900.101	62,69
Totale Azioni		55.202.739	93,78
Totale Investimenti		55.202.739	93,78
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico		55.202.739	93,78
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico		55.202.739	93,78
Altro patrimonio netto		3.661.480	6,22
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		58.864.219	100,00
Analisi del Portafoglio		USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale		53.251.073	89,91
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato		1.951.666	3,30
Totale Investimenti		55.202.739	93,21

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 64,38% (31 dicembre 2023: 60,85%)					
Euro					
17.713.264	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	14.328.277	0,38
Totale Euro				14.328.277	0,38
Dollari statunitensi					
4.742.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	4.906.770	0,13
21.380.000	ABQ Finance Ltd*	1,88%	08/09/2025	20.897.694	0,55
12.477.000	ABQ Finance Ltd*	2,00%	06/07/2026	11.887.384	0,31
12.926.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	3,50%	31/03/2027	12.511.463	0,33
5.370.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	5.313.991	0,14
10.000.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	10.123.610	0,27
5.799.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,50%	12/01/2029	5.924.224	0,16
31.484.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,38%	08/05/2029	31.877.377	0,84
6.713.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,38%	24/01/2029	6.573.400	0,17
4.324.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	4.143.441	0,11
14.649.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	4,25%	11/09/2029	14.159.112	0,38
4.000.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	4.084.864	0,11
3.509.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	3.350.691	0,09
3.589.000	AIA Group Ltd*	5,63%	25/10/2027	3.678.444	0,10
15.000.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	15.190.313	0,40
10.941.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	11.137.861	0,30
8.000.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	7.992.338	0,21
21.520.000	Arab Petroleum Investments Corp**	5,43%	02/05/2029	21.716.456	0,58
6.540.000	AUB Sukuk Ltd*	2,62%	09/09/2026	6.233.982	0,17
2.182.199	Azul Secured Finance LLP**	11,93%	28/08/2028	2.205.714	0,06
7.828.000	Banco Bradesco SA*	3,20%	27/01/2025	7.781.975	0,21
10.992.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	10.697.121	0,28
13.882.000	Banco BTG Pactual SA*	2,75%	11/01/2026	13.391.707	0,35
3.781.000	Banco BTG Pactual SA*	4,50%	10/01/2025	3.771.337	0,10
14.652.000	Banco BTG Pactual SA**	5,75%	22/01/2030	14.165.554	0,38
8.795.000	Banco BTG Pactual SA**	6,25%	08/04/2029	8.814.075	0,23
5.800.000	Banco BTG Pactual SA Series JUL*	4,50%	10/01/2025	5.785.177	0,15
11.000.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	11.005.751	0,29
7.400.000	Banco de Credito del Peru SA**	2,70%	11/01/2025	7.397.309	0,20
10.245.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	9.965.984	0,27
9.000.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC*	2,72%	11/08/2031	8.297.799	0,22
4.297.000	Banco Santander Chile**	2,70%	10/01/2025	4.292.791	0,11
17.442.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	17.438.789	0,46
4.558.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand*	5,62%	10/12/2029	4.546.605	0,12
3.931.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	3.880.284	0,10

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 64,38% (31 dicembre 2023: 60,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.241.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT**	4,75%	13/05/2025	2.237.279	0,06
9.789.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	9.667.930	0,25
3.832.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	3.742.734	0,10
2.800.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	2.726.395	0,07
15.000.000	BBK BSC*	6,88%	06/06/2029	15.304.635	0,41
7.457.000	BBVA Bancomer SA**	5,25%	10/09/2029	7.325.533	0,19
5.338.000	Beijing Gas Singapore Capital Corp*	1,88%	18/01/2025	5.330.941	0,14
2.318.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	2.228.027	0,06
19.438.387	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	15.025.873	0,40
8.457.000	BOC Aviation Ltd**	1,75%	21/01/2026	8.192.628	0,22
200.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	193.483	0,01
3.500.000	BOC Aviation USA Corp**	5,75%	09/11/2028	3.614.096	0,10
5.432.000	BOCOM International Blossom Ltd*	1,75%	28/06/2026	5.186.223	0,14
2.775.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	2.772.853	0,07
1.399.000	Boubyan Sukuk Ltd**	2,59%	18/02/2025	1.392.264	0,04
8.625.000	Boubyan Sukuk Ltd*	3,39%	29/03/2027	8.324.561	0,22
1.000.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	796.737	0,02
37.644.800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	37.459.964	0,99
23.721.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	24.037.948	0,64
25.742.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	25.103.573	0,66
24.369.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	23.299.578	0,62
5.000.000	CBQ Finance Ltd**	5,38%	28/03/2029	5.061.600	0,13
3.800.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,60%	15/09/2026	3.595.019	0,10
5.549.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,99%	21/07/2025	5.457.754	0,14
8.000.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	7.743.095	0,21
7.200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	7.040.223	0,19
2.439.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA**	3,63%	04/02/2025	2.429.930	0,06
7.800.000	Central American Bank for Economic Integration*	1,14%	09/02/2026	7.485.618	0,20
12.476.000	Central American Bank for Economic Integration*	5,00%	09/02/2026	12.486.538	0,33
10.000.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	9.489.474	0,25
10.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50%	23/01/2030	10.003.025	0,27
4.399.000	China Cinda Finance 2015 I Ltd*	4,25%	23/04/2025	4.386.096	0,12
6.036.000	China Construction Bank Corp*	1,25%	04/08/2025	5.911.954	0,16
19.471.000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd*	3,38%	31/12/2149	19.078.680	0,51
4.090.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	3.909.861	0,10
6.237.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	2,00%	26/01/2026	6.052.908	0,16
4.600.000	CITIC Ltd**	2,88%	17/02/2027	4.423.269	0,12
4.303.000	CITIC Securities Finance MTN Co Ltd*	2,00%	03/06/2025	4.246.451	0,11
9.695.000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,75%	21/04/2028	9.643.430	0,26

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 64,38% (31 dicembre 2023: 60,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
6.594.000	CK Hutchison International 24 Ltd [*]	5,38%	26/04/2029	6.704.732	0,18
10.236.000	CMB International Leasing Management Ltd [*]	1,88%	12/08/2025	10.038.585	0,27
2.500.000	CMB International Leasing Management Ltd [*]	2,00%	04/02/2026	2.421.991	0,06
12.815.000	CMHI Finance BVI Co Ltd ^{**}	4,00%	01/06/2027	12.615.727	0,33
43.930.000	Comision Federal de Electricidad [*]	4,69%	15/05/2029	41.285.704	1,09
10.872.000	Comision Federal de Electricidad ^{**}	5,70%	24/01/2030	10.445.274	0,28
18.175.000	Commercial Bank of Dubai PSC [*]	4,86%	10/10/2029	17.960.530	0,48
14.467.000	Commercial Bank of Dubai PSC [*]	5,32%	14/06/2028	14.570.667	0,39
6.871.000	Compania de Minas Buenaventura SAA ^{**}	5,50%	23/07/2026	6.870.482	0,18
6.699.000	Consolidated Energy Finance SA ^{**}	12,00%	15/02/2031	6.437.977	0,17
27.333.000	Corp Andina de Fomento [*]	2,25%	08/02/2027	26.012.069	0,69
3.657.000	Corp Andina de Fomento [*]	5,00%	24/01/2029	3.672.827	0,10
15.367.000	Corp Andina de Fomento [*]	6,00%	26/04/2027	15.777.786	0,42
3.700.000	Cosan Luxembourg SA ^{**}	7,25%	27/06/2031	3.637.022	0,10
3.528.000	Credicorp Ltd ^{**}	2,75%	17/06/2025	3.486.431	0,09
3.800.000	CSCIF Asia Ltd [*]	1,75%	04/08/2025	3.725.444	0,10
15.200.000	CSN Inova Ventures ^{**}	6,75%	28/01/2028	14.231.941	0,38
2.000.000	DBS Group Holdings Ltd ^{**}	5,48%	12/09/2025	2.007.930	0,05
14.584.000	DIB Sukuk Ltd [*]	1,96%	22/06/2026	13.903.829	0,37
6.741.000	DIB Sukuk Ltd [*]	2,74%	16/02/2027	6.407.679	0,17
22.946.000	DIB Sukuk Ltd [*]	2,95%	16/01/2026	22.425.573	0,59
12.489.000	DIB Sukuk Ltd [*]	4,80%	16/08/2028	12.379.546	0,33
13.584.000	DIB Sukuk Ltd [*]	5,49%	30/11/2027	13.750.105	0,36
10.800.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank [*]	4,13%	30/06/2028	9.706.472	0,26
5.000.000	Ecopetrol SA ^{**}	6,88%	29/04/2030	4.883.636	0,13
20.000.000	Ecopetrol SA ^{**}	8,63%	19/01/2029	21.230.273	0,56
18.300.000	EI Sukuk Co Ltd ^{**}	1,83%	23/09/2025	17.816.487	0,47
5.800.000	EI Sukuk Co Ltd [*]	2,08%	02/11/2026	5.500.328	0,15
34.460.000	EI Sukuk Co Ltd [*]	5,43%	28/05/2029	35.191.689	0,93
27.420.000	Emirates Development Bank PJSC [*]	1,64%	15/06/2026	26.082.829	0,69
9.165.000	Emirates NBD Bank PJSC ^{**}	1,64%	13/01/2026	8.842.209	0,23
9.376.000	Emirates NBD Bank PJSC ^{**}	2,63%	18/02/2025	9.340.442	0,25
6.234.000	Emirates NBD Bank PJSC ^{**}	5,14%	26/11/2029	6.300.641	0,17
7.328.000	Emirates NBD Bank PJSC [*]	5,63%	21/10/2027	7.465.862	0,20
9.603.000	Emirates NBD Bank PJSC [*]	5,88%	11/10/2028	9.906.059	0,26
4.145.000	Endeavour Mining Plc ^{**}	5,00%	14/10/2026	4.035.676	0,11
4.500.000	Energiean Israel Finance Ltd ^{**}	4,88%	30/03/2026	4.414.106	0,12
10.800.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd ^{**}	3,38%	12/05/2026	10.525.702	0,28
11.568.000	Fab Sukuk Co Ltd [*]	1,41%	14/01/2026	11.136.369	0,30
15.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC [*]	4,38%	24/04/2028	14.734.346	0,39

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 64,38% (31 dicembre 2023: 60,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
16.856.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	16.923.171	0,45
26.439.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	26.660.945	0,71
6.633.000	Franshion Brilliant Ltd*	3,20%	09/04/2026	6.326.363	0,17
11.642.000	FS Luxembourg Sarl*	8,88%	12/02/2031	11.821.281	0,31
5.500.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,40%	05/04/2029	5.804.622	0,15
13.000.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	12.482.241	0,33
5.000.000	GLP Pte Ltd**	3,88%	04/06/2025	4.826.295	0,13
7.321.100	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	7.121.696	0,19
6.790.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	5,50%	06/04/2025	6.788.489	0,18
9.600.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	8.463.225	0,22
16.370.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	16.178.648	0,43
25.576.000	Gulf International Bank BSC*	2,38%	23/09/2025	25.010.131	0,66
26.600.000	Gulf International Bank BSC*	5,75%	05/06/2029	27.048.975	0,72
4.200.000	Haitong International Securities Group Ltd*	3,13%	18/05/2025	4.163.134	0,11
1.551.000	Hengjian International Investment Ltd**	1,88%	23/06/2025	1.527.108	0,04
13.693.000	Hikma Finance USA LLC*	3,25%	09/07/2025	13.505.748	0,36
4.995.000	Horse Gallop Finance Ltd*	1,70%	28/07/2025	4.897.978	0,13
8.250.000	HPHT Finance 21 II Ltd**	1,50%	17/09/2026	7.785.332	0,21
1.000.000	Hyundai Capital America**	1,65%	17/09/2026	946.905	0,03
4.100.000	Hyundai Capital America**	2,65%	10/02/2025	4.089.860	0,11
6.097.000	Hyundai Capital America**	5,50%	30/03/2026	6.138.048	0,16
9.805.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	9.952.538	0,26
5.000.000	Hyundai Capital America**	5,95%	21/09/2026	5.094.949	0,14
4.250.000	Hyundai Capital Services Inc**	5,13%	05/02/2027	4.262.288	0,11
4.700.000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75%	24/04/2029	4.774.776	0,13
18.600.000	ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu Ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim Ve I*	7,54%	31/10/2027	18.715.200	0,50
9.770.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	9.647.592	0,26
6.467.000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38%	26/01/2028	6.459.013	0,17
4.411.000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl**	2,50%	15/01/2027	4.192.517	0,11
8.439.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	8.202.200	0,22
4.081.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	4.119.528	0,11
8.395.000	KEB Hana Bank*	3,25%	30/03/2027	8.141.128	0,22
5.079.000	Kookmin Bank*	1,38%	06/05/2026	4.854.769	0,13
5.000.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	4.715.452	0,13
2.775.000	KT Corp*	4,00%	08/08/2025	2.759.251	0,07
3.500.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	3.550.721	0,09
12.134.226	Leviathan Bond Ltd*	6,13%	30/06/2025	12.073.676	0,32
4.980.000	LG Energy Solution Ltd**	5,38%	02/07/2027	4.998.501	0,13
1.939.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	1.964.238	0,05
3.200.000	Longfor Group Holdings Ltd*	4,50%	16/01/2028	2.613.951	0,07

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 64,38% (31 dicembre 2023: 60,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
15.000.000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co [*]	4,88%	25/07/2029	14.931.300	0,40
14.708.000	MDGH GMTN RSC Ltd [*]	3,00%	28/03/2027	14.136.962	0,37
4.417.000	Medco Bell Pte Ltd ^{**}	6,38%	30/01/2027	4.418.076	0,12
10.200.000	MEGlobal Canada ULC [*]	5,00%	18/05/2025	10.183.782	0,27
3.265.000	Meituan [*]	2,13%	28/10/2025	3.187.802	0,08
1.812.000	Meituan ^{**}	4,63%	02/10/2029	1.753.637	0,05
6.638.000	Melco Resorts Finance Ltd ^{**}	4,88%	06/06/2025	6.602.161	0,17
9.678.000	Melco Resorts Finance Ltd [*]	5,25%	26/04/2026	9.543.455	0,25
2.322.000	MercadoLibre Inc ^{**}	2,38%	14/01/2026	2.255.187	0,06
6.913.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS [*]	8,25%	15/11/2028	7.169.096	0,19
2.000.000	MGM China Holdings Ltd ^{**}	4,75%	01/02/2027	1.937.276	0,05
9.900.000	Millicom International Cellular SA [*]	6,25%	25/03/2029	9.747.939	0,26
12.151.000	Movida Europe SA ^{**}	7,85%	11/04/2029	10.721.092	0,28
4.881.000	Muthoot Finance Ltd ^{**}	7,13%	14/02/2028	4.973.803	0,13
15.056.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC [*]	5,38%	25/07/2029	15.276.420	0,40
6.018.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,70%	17/10/2028	6.004.426	0,16
12.721.000	NBK SPC Ltd [*]	1,63%	15/09/2027	11.962.052	0,32
7.371.000	NBK SPC Ltd ^{**}	5,50%	06/06/2030	7.444.093	0,20
7.530.000	NewCo Holding USD 20 Sarl ^{**}	9,38%	07/11/2029	7.507.410	0,20
8.038.000	Periama Holdings LLC ^{**}	5,95%	19/04/2026	8.033.358	0,21
8.100.000	Petrobras Global Finance BV [*]	6,00%	27/01/2028	8.096.922	0,21
42.992.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,50%	13/03/2027	41.598.555	1,10
66.714.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,70%	16/02/2032	58.088.834	1,54
7.364.000	POSCO [*]	4,38%	04/08/2025	7.334.273	0,19
3.931.000	POSCO ^{**}	5,75%	17/01/2028	4.001.987	0,11
7.000.000	Prosus NV [*]	3,26%	19/01/2027	6.695.978	0,18
6.747.780	Qatarenergy LNG S3 ^{**}	5,84%	30/09/2027	6.812.215	0,18
12.334.700	Qatarenergy LNG S3 ^{**}	6,33%	30/09/2027	12.550.109	0,33
8.561.000	QIB Sukuk Ltd [*]	1,95%	27/10/2025	8.329.087	0,22
6.853.000	QIB Sukuk Ltd [*]	4,49%	17/09/2029	6.784.350	0,18
8.352.000	QNB Bank AS ^{**}	7,25%	21/05/2029	8.707.135	0,23
36.347.000	QNB Finance Ltd [*]	2,63%	12/05/2025	36.031.635	0,95
8.000.000	QNB Finance Ltd [*]	2,75%	12/02/2027	7.640.998	0,20
10.500.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries ^{**}	4,50%	14/07/2028	9.761.458	0,26
6.773.000	SA Global Sukuk Ltd [*]	4,25%	02/10/2029	6.574.957	0,17
20.000.000	SA Global Sukuk Ltd [*]	1,60%	17/06/2026	19.059.890	0,50
11.247.500	Samarco Mineracao SA ^{**}	9,00%	30/06/2031	11.007.586	0,29
5.000.000	Sands China Ltd ^{**}	3,80%	08/01/2026	4.906.789	0,13
3.799.000	Sands China Ltd [*]	5,13%	08/08/2025	3.785.662	0,10
1.000.000	Sands China Ltd ^{**}	5,40%	08/08/2028	989.476	0,03

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 64,38% (31 dicembre 2023: 60,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
10.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	9.640.879	0,26
2.319.000	Saudi Arabian Oil Co*	1,63%	24/11/2025	2.255.121	0,06
22.370.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5*	1,74%	17/09/2025	21.838.629	0,58
8.000.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	7.982.812	0,21
5.000.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA*	5,90%	17/10/2022	500.000	0,01
4.507.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	2,38%	17/11/2026	4.308.532	0,11
5.100.000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88%	24/03/2026	5.023.209	0,13
6.581.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	1,35%	10/01/2026	6.337.301	0,17
7.500.000	Shriram Finance Ltd**	6,15%	03/04/2028	7.412.849	0,20
4.512.000	Shriram Finance Ltd**	6,63%	22/04/2027	4.555.090	0,12
8.500.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	7.684.524	0,20
5.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd*	3,25%	28/04/2025	4.974.267	0,13
16.866.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd**	1,45%	08/01/2026	16.321.498	0,43
18.800.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,15%	13/05/2025	18.609.695	0,49
13.000.000	Sisecam UK Plc*	8,25%	02/05/2029	13.067.795	0,35
5.135.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV**	6,00%	25/11/2029	5.117.798	0,14
2.800.000	SK Battery America Inc*	4,88%	23/01/2027	2.797.389	0,07
6.078.000	SK Hynix Inc*	6,25%	17/01/2026	6.155.768	0,16
5.594.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	5.771.940	0,15
1.500.000	SK On Co Ltd**	5,38%	11/05/2026	1.507.389	0,04
17.918.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	16.993.933	0,45
39.000.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	39.549.802	1,05
7.600.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	7.729.038	0,20
12.000.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	12.414.669	0,33
5.725.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	5.441.011	0,14
2.788.000	Studio City Finance Ltd**	6,00%	15/07/2025	2.787.255	0,07
2.500.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	2.439.801	0,06
21.156.000	Suci Second Investment Co*	4,38%	10/09/2027	20.851.946	0,55
4.000.000	Suzano Austria GmbH*	2,50%	15/09/2028	3.558.767	0,09
5.023.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	5.017.927	0,13
2.000.000	Tencent Holdings Ltd**	1,81%	26/01/2026	1.939.325	0,05
18.847.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	18.464.750	0,49
7.087.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	6.924.505	0,18
3.835.000	Transnet SOC Ltd*	8,25%	06/02/2028	3.912.985	0,10
10.000.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	10.509.075	0,28
11.000.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	9.974.060	0,26
6.235.000	Trust Fibra Uno*	5,25%	30/01/2026	6.221.130	0,16
4.521.000	TSMC Arizona Corp*	3,88%	22/04/2027	4.441.799	0,12
4.541.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	4.630.440	0,12
1.000.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	970.434	0,03

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 64,38% (31 dicembre 2023: 60,85%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
9.361.000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	9.659.663	0,26
4.145.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS*	6,00%	23/01/2025	4.148.915	0,11
11.723.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	11.635.078	0,31
6.678.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	6.742.827	0,18
9.908.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	10.577.969	0,28
2.617.000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS**	8,25%	14/02/2029	2.726.014	0,07
7.629.000	TVF Varlik Kiralama AS*	6,95%	23/01/2030	7.678.588	0,20
17.350.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	17.968.337	0,48
5.000.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	4.752.901	0,13
2.000.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	1.981.966	0,05
2.500.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	2.434.968	0,06
12.904.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	12.839.617	0,34
10.201.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	11.014.377	0,29
6.134.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	6.330.745	0,17
37.125.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	39.742.647	1,05
6.494.000	Yunda Holding Investment Ltd*	2,25%	19/08/2025	6.352.014	0,17
11.868.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd*	1,98%	17/03/2026	11.439.111	0,30
Totale Dollari statunitensi				2.416.243.124	64,00
Totale obbligazioni societarie				2.430.571.401	64,38
Titoli di Stato 34,96% (31 dicembre 2023: 33,07%)					
Euro					
33.397.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	34.065.490	0,90
35.305.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	34.665.932	0,92
68.600.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	66.798.670	1,77
36.360.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	40.710.510	1,08
22.420.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	21.411.542	0,56
Totale Euro				197.652.144	5,23
Dollari statunitensi					
22.042.000	Abu Dhabi Government International Bond*	4,88%	30/04/2029	21.995.446	0,58
7.396.000	Airport Authority*	2,10%	31/12/2149	7.185.788	0,19
2.000.000	Angolan Government International Bond*	8,00%	26/11/2029	1.793.704	0,05
59.460.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	56.030.273	1,48
52.198.378	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	40.359.786	1,07
18.645.329	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	15.186.620	0,40
8.300.000	Argentine Republic Government International Bond*	5,00%	09/01/2038	5.823.186	0,15
11.862.159	Avenir Issuer III Ireland DAC*	6,00%	22/03/2027	11.466.446	0,30
25.730.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	24.636.475	0,65
11.817.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	12.297.420	0,33

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 34,96% (31 dicembre 2023: 33,07%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
5.000.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	4.153.750	0,11
103.100.000	Colombia Government International Bond*	4,50%	15/03/2029	95.728.350	2,54
7.900.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	8.225.875	0,22
1.000.000	Dominican Republic International Bond*	4,50%	30/01/2030	918.250	0,02
21.280.000	Dominican Republic International Bond*	5,50%	22/02/2029	20.657.560	0,55
31.050.000	Dominican Republic International Bond*	8,63%	20/04/2027	31.942.687	0,85
2.725.820	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	1.554.953	0,04
23.996.483	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	16.770.826	0,44
11.589.000	Egypt Government International Bond*	5,80%	30/09/2027	10.874.828	0,29
11.300.000	Egypt Government International Bond*	7,60%	01/03/2029	10.973.359	0,29
11.667.000	El Salvador Government International Bond**	0,25%	17/04/2030	237.092	0,01
14.860.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	14.403.055	0,38
18.536.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	19.254.270	0,51
17.467.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	18.536.854	0,49
10.909.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	10.746.735	0,28
1.425.088	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	1.327.859	0,04
951.105	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	739.137	0,02
10.777.228	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	9.334.467	0,25
15.497.832	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	10.935.929	0,29
6.800.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	6.550.100	0,17
2.365.000	Industrial Bank of Korea*	5,38%	04/10/2028	2.414.723	0,06
5.911.256	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	5.612.782	0,15
6.100.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	6.068.399	0,16
9.372.000	Korea Development Bank*	4,38%	15/02/2028	9.269.276	0,25
4.465.000	Korea Electric Power Corp**	5,38%	31/07/2026	4.504.262	0,12
4.325.000	Korea Expressway Corp*	1,13%	17/05/2026	4.113.618	0,11
25.371.000	Korea Housing Finance Corp*	4,63%	24/02/2028	25.166.748	0,67
4.166.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd*	5,00%	18/07/2028	4.165.516	0,11
10.847.000	Korea Land & Housing Corp*	5,75%	06/10/2025	10.909.927	0,29
31.802.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	30.543.132	0,81
37.754.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38%	11/05/2028	38.065.054	1,01
15.286.000	Korea National Oil Corp*	1,75%	18/04/2025	15.138.245	0,40
6.942.000	Korea National Oil Corp*	4,88%	03/04/2029	6.894.433	0,18
7.831.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	6,50%	29/06/2028	7.980.619	0,21
18.507.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	18.016.102	0,48
12.240.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	11.802.408	0,31
90.626.000	Panama Government International Bond**	7,50%	01/03/2031	92.039.255	2,44
49.300.000	Panama Government International Bond*	9,38%	01/04/2029	54.483.170	1,44
1.276.014	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	1.260.778	0,03
3.571.429	Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC*	6,93%	19/02/2027	3.419.497	0,09

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 34,96% (31 dicembre 2023: 33,07%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.938.725	0,05
10.000.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88%	22/06/2030	9.595.200	0,25
26.900.000	Romanian Government International Bond*	5,88%	30/01/2029	26.227.466	0,70
34.500.000	Serbia International Bond*	2,13%	01/12/2030	28.078.420	0,74
10.878.813	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	9.029.415	0,24
21.338.607	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	16.245.082	0,43
14.408.469	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	10.446.140	0,28
9.999.813	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	7.624.857	0,20
20.008.029	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	15.332.153	0,41
12.218.656	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	11.470.874	0,30
6.086.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,00%	28/01/2027	6.404.677	0,17
2.615.995	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	1.436.181	0,04
9.775.574	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	4.069.266	0,11
8.261.049	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	4.898.647	0,13
6.884.207	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	4.061.114	0,11
13.100.255	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	9.139.603	0,24
16.852.289	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	9.542.609	0,25
14.306.812	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	7.900.665	0,21
3.630.791	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	1.976.639	0,05
48.200.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	30/04/2029	48.674.190	1,29
34.000.000	United States Treasury Note/Bond*	4,88%	31/10/2028	34.619.430	0,92
12.790.560	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	11.245.540	0,30
Totale Dollari statunitensi				1.122.465.917	29,73
Totale Titoli di Stato				1.320.118.061	34,96
Contratti di pronti contro termine (0,24%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
9.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 9,002,215^	4,43%	02/01/2025	9.000.000	0,24
Totale Contratti di pronti contro termine †				9.000.000	0,24
Totale Investimenti				3.759.689.462	99,58

^ Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 9.180.010 USD.

Contratti di cambio a termine 0,24% (31 dicembre 2023: 1,63%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
239.734.383 USD	227.497.260 EUR	04/02/2025	HSBC Bank Plc	1	3.851.486	0,10
<i>Classe con copertura AUD</i>						
34 USD	52 AUD	13/03/2025	Citibank NA	1	1	0,00
8.606 USD	13.729 AUD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	105	0,00

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,24% (31 dicembre 2023: 1,63%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura CAD</i>						
2.084 USD	2.982 CAD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	1	5	0,00
<i>Classe con copertura CHF</i>						
449.697 USD	398.463 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	5	6.645	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
76.137 EUR	79.071 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	5	0,00
109.115.976 USD	102.739.452 EUR	13/03/2025	Royal Bank of Canada	1	2.410.273	0,06
119.162.307 USD	112.316.876 EUR	13/03/2025	UBS AG	2	2.509.445	0,07
17.348.200 USD	16.467.014 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	245.479	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.357.541 USD	1.077.829 GBP	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	8.372	0,00
569.466 USD	448.689 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	7.822	0,00
<i>Classe con copertura SEK</i>						
5.583 USD	61.196 SEK	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	24	0,00
22.949 USD	251.478 SEK	13/03/2025	Westpac Banking Corp	4	104	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
389.763 USD	526.039 SGD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	8	3.088	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					9.042.854	0,24
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					3.768.732.316	99,82

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,83%) (31 dicembre 2023: (0,23%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
20.026.864 EUR	21.054.485 USD	04/02/2025	HSBC Bank Plc	2	(289.423)	(0,01)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
945.392 AUD	610.886 USD	13/03/2025	Citibank NA	2	(25.493)	(0,00)
925.181 AUD	597.569 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	6	(24.691)	(0,00)
<i>Classe con copertura CAD</i>						
3.871 CAD	2.751 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(53)	(0,00)
418.180 CAD	297.438 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(5.928)	(0,00)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
25.345.427 CHF	29.158.582 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	1	(976.925)	(0,03)
28.709.393 CHF	33.019.504 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	9	(1.097.442)	(0,04)
61.648 USD	55.466 CHF	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(25)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
12.043.369 EUR	12.782.167 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(273.864)	(0,01)
802.143.203 EUR	851.928.221 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	1	(18.818.323)	(0,50)

Short Duration Emerging Market Debt - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,83%) (31 dicembre 2023: (0,23%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR (continua)</i>						
802.143.203 EUR	851.990.788 USD	13/03/2025	UBS AG	1	(18.880.890)	(0,50)
7.013.115 EUR	7.358.732 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	15	(74.876)	(0,00)
169 USD	163 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
157.955.094 GBP	201.660.062 USD	13/03/2025	Citibank NA	5	(3.940.375)	(0,10)
346.120 GBP	436.430 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	12	(3.177)	(0,00)
321.147 USD	256.686 GBP	13/03/2025	Westpac Banking Corp	3	(159)	(0,00)
<i>Classe con copertura JPY</i>						
39.643.820.162 JPY	265.925.270 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(11.640.374)	(0,31)
39.643.820.161 JPY	265.939.451 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(11.654.554)	(0,31)
14.478.869 JPY	96.052 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	2	(3.181)	(0,00)
4.590 USD	716.850 JPY	13/03/2025	Westpac Banking Corp	1	(8)	(0,00)
<i>Classe con copertura SEK</i>						
8.830.188 SEK	814.156 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	5	(12.002)	(0,00)
596 SEK	54 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	5	(1)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
577.568 SGD	433.178 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(8.626)	(0,00)
35.088.620 SGD	26.317.419 USD	13/03/2025	Goldman Sachs International	2	(524.909)	(0,01)
35.088.620 SGD	26.308.619 USD	13/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(516.109)	(0,01)
42.866 SGD	31.605 USD	13/03/2025	UBS AG	1	(96)	(0,00)
1.194.043 SGD	887.423 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	18	(9.720)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(68.781.224)	(1,83)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(68.781.224)	(1,83)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					3.699.951.092	97,99
Altro patrimonio netto					75.724.194	2,01
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					3.775.675.286	100,00
Analisi del Portafoglio					USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					2.721.381.115	70,62
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato					1.029.308.347	26,71
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario					9.000.000	0,23
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC					(59.738.370)	(1,55)
Totale Investimenti					3.699.951.092	96,01

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 14,70% (31 dicembre 2023: 9,14%)					
Euro					
6.000.000	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class A	3,59%	29/12/2036	6.012.624	0,32
3.100.000	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class B	4,06%	29/12/2036	3.112.533	0,17
4.523.281	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	3,55%	15/12/2033	4.529.076	0,24
5.107.130	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,97%	19/03/2038	5.114.883	0,27
5.533.206	Brignole Co Series 2024 Class A	3,58%	24/02/2042	5.544.715	0,29
1.790.155	Brignole Co Series 2024 Class C	4,80%	24/02/2042	1.805.681	0,10
3.723.418	Brignole CQ Series 2024 Class A	3,95%	24/09/2040	3.736.175	0,20
1.489.367	Brignole CQ Series 2024 Class B	4,33%	24/09/2040	1.494.988	0,08
13.307.398	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A	4,47%	28/01/2076	13.328.516	0,71
3.640.242	Dilosk Rmbs No. 10 STS DAC Series 10 Class A	3,52%	24/09/2060	3.645.983	0,19
1.647.294	Dilosk Rmbs No. 9 DAC Series 9 Class A	3,77%	25/01/2063	1.649.515	0,09
632.569	Domi BV Series 2020-1 Class A	3,98%	15/04/2052	633.529	0,03
1.500.000	Domi BV Series 2020-2 Class B	4,52%	15/11/2052	1.506.597	0,08
14.005.015	Domi BV Series 2024-1 Class A	3,57%	15/06/2056	14.027.941	0,75
10.094.950	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A	3,77%	28/04/2059	10.113.888	0,54
1.767.673	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	3,97%	28/04/2062	1.776.803	0,09
3.200.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Series 2 Class A	3,91%	25/02/2034	3.207.402	0,17
3.100.000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class A	3,67%	22/09/2043	3.110.428	0,17
2.300.000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class C	4,99%	22/09/2043	2.316.698	0,12
6.275.183	Golden Ray SA - Compartment Series 1 Class A2	3,65%	27/12/2057	6.287.081	0,33
5.600.000	Hill FL BV Series 2024-2FL Class A	3,57%	18/10/2032	5.618.133	0,30
2.900.000	Italian Stella Loans Srl Series 2024-2 Class B	4,00%	27/05/2039	2.905.426	0,15
9.800.000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class A	3,96%	25/10/2064	9.744.625	0,52
1.772.000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	5,21%	25/10/2064	1.735.302	0,09
2.738.474	Jubilee Place BV Series 3 Class A	4,07%	17/01/2059	2.748.242	0,15
5.518.248	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class A	3,90%	24/01/2063	5.530.796	0,29
4.740.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	4,40%	24/01/2063	4.757.216	0,25
5.275.000	Lugo Funding DAC Series 2024-1X Class A	3,99%	26/05/2066	5.263.195	0,28
4.675.456	Marzio Finance Srl Series 2024-15 Class A	3,69%	28/09/2049	4.688.883	0,25
4.957.696	Merrion Square Residential DAC Series 2023-1X Class A	3,80%	24/10/2064	4.963.982	0,26
7.000.000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	4,37%	28/04/2062	6.987.631	0,37
11.418.548	Mulcair Securities No. 3 DAC Series 3 Class A	4,05%	24/04/2065	11.434.614	0,61
2.000.000	Mulcair Securities No. 3 DAC Series 3 Class B	4,85%	24/04/2065	2.003.412	0,11
2.400.000	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	3,80%	25/02/2043	2.397.989	0,13
6.700.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class A	3,75%	25/04/2037	6.699.511	0,36
700.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	4,15%	25/04/2037	701.220	0,04
4.368.617	Primrose Residential Series 2022-1 Class A	3,80%	24/10/2061	4.383.947	0,23
3.500.000	Primrose Residential Series 2022-1 Class D	5,20%	24/10/2061	3.307.693	0,18
5.271.277	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A1	3,84%	15/12/2039	5.289.230	0,28

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 14,70% (31 dicembre 2023: 9,14%) (continua)					
Euro (continua)					
3.765.198	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A2	3,84%	15/12/2039	3.778.765	0,20
9.000.000	Quarzo Srl Series 2024-1 Class A1	3,68%	15/06/2041	9.018.513	0,48
1.400.000	Quarzo Srl Series 2024-1 Class C	5,19%	15/06/2041	1.415.385	0,07
800.000	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	4,05%	15/09/2033	802.524	0,04
2.816.132	Red & Black Auto Italy Srl Series 2 Class A1	3,86%	28/07/2034	2.833.310	0,15
3.930.642	Red & Black Auto Italy Srl Series 3 Class A	3,67%	28/07/2036	3.941.342	0,21
1.000.000	Red & Black Auto Italy Srl Series 3 Class B	3,96%	28/07/2036	1.001.899	0,05
2.260.244	Red & Black Auto Lease France Series 2 Class A	3,76%	27/06/2035	2.263.736	0,12
1.500.000	SC Germany SA Compartment Consumer Series 2024-1 Class B	3,88%	14/01/2038	1.499.691	0,08
2.200.000	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Series 13 Class A	3,38%	25/06/2034	2.202.743	0,12
2.500.000	Shamrock Residential DAC Series 2023-1X Class C	5,55%	24/06/2071	2.349.810	0,12
18.500.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class A	3,99%	24/12/2078	18.527.436	0,98
1.600.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	4,49%	24/12/2078	1.606.269	0,09
4.216.512	Stresa Securitisation Srl Series 1 Class A	4,04%	22/12/2045	4.131.085	0,22
3.300.000	Sunrise Spv 95 Srl Series 2024-1 Class A1	3,65%	27/03/2049	3.307.689	0,18
5.200.000	Sunrise SpV Z70 Srl Series 2024-2 Class A1	3,69%	27/10/2049	5.215.870	0,28
101.179	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 2019-ENGY Class A1	4,84%	12/05/2025	101.152	0,01
1.956.173	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 3 Series 3 Class C	6,50%	23/06/2039	1.986.541	0,11
8.400.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class A	4,03%	27/10/2042	8.407.316	0,45
1.800.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	4,65%	27/10/2042	1.802.461	0,10
7.000.000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	4,21%	17/11/2036	6.950.748	0,37
3.100.000	Titrisocram Series 2024-1 Class A	3,66%	26/03/2039	3.103.931	0,16
2.300.000	Tulip Mortgage Funding BV Series 2024-1 Class A	3,36%	15/01/2064	2.285.687	0,12
817.613	Warrington Residential DAC Series 2022-1 Class A1	4,80%	24/12/2056	802.325	0,04
2.924.458	Youni Italy Srl Series 2024-1 Class A	3,73%	20/04/2034	2.936.159	0,16
Totale titoli garantiti da attività (ABS)**				276.388.490	14,70
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%)					
Euro					
2.500.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	2.452.285	0,13
2.700.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	2.792.858	0,15
1.800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	1.846.231	0,10
100.000	ABN AMRO Bank NV*	3,75%	20/04/2025	100.216	0,01
3.300.000	AccorInvest Group SA*	5,50%	15/11/2031	3.380.420	0,18
2.700.000	Achmea Bank NV*	2,75%	10/12/2027	2.695.650	0,14
8.000.000	Aegon Ltd*	2,68%	31/12/2149	6.462.820	0,34
1.200.000	Afflelou SAS*	6,00%	25/07/2029	1.255.164	0,07
1.000.000	AIB Group Plc*	2,25%	04/04/2028	985.530	0,05
1.200.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	1.317.778	0,07

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
2.600.000	Allianz SE*	2,60%	31/12/2149	2.195.973	0,12
3.500.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	3.565.625	0,19
9.000.000	AMCO - Asset Management Co SpA**	1,38%	27/01/2025	8.989.884	0,48
3.600.000	American Tower Corp*	0,40%	15/02/2027	3.424.496	0,18
6.000.000	American Tower Corp*	0,95%	05/10/2030	5.266.404	0,28
700.000	American Tower Corp*	1,95%	22/05/2026	692.207	0,04
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95%	17/07/2026	102.325	0,01
400.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	441.033	0,02
3.700.000	ArcelorMittal SA*	3,13%	13/12/2028	3.669.971	0,19
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	2,00%	01/09/2028	182.430	0,01
2.000.000	Arkema SA*	1,50%	31/12/2149	1.946.987	0,10
3.400.000	Aroundtown Finance Sarl*	5,00%	31/12/2149	3.008.320	0,16
6.947.000	Aroundtown Finance Sarl*	7,13%	31/12/2149	6.826.691	0,36
5.000.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	4.666.839	0,25
2.600.000	Aroundtown SA*	1,45%	09/07/2028	2.413.023	0,13
1.500.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/01/2028	1.420.683	0,08
3.000.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/12/2149	2.733.642	0,15
4.000.000	Arval Service Lease SA*	0,00%	01/10/2025	3.920.108	0,21
5.000.000	Arval Service Lease SA*	0,88%	17/02/2025	4.986.000	0,26
1.800.000	Arval Service Lease SA*	4,13%	13/04/2026	1.822.641	0,10
4.000.000	Arval Service Lease SA*	4,25%	11/11/2025	4.043.842	0,21
2.500.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	2.467.875	0,13
3.500.000	ASR Nederland NV*	6,63%	31/12/2149	3.677.450	0,20
9.600.000	AT&T Inc*	2,88%	31/12/2149	9.558.840	0,51
10.900.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	10.456.592	0,56
9.000.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	8.638.110	0,46
500.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	482.990	0,03
100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	3,44%	04/04/2025	100.137	0,00
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	04/12/2028	2.868.262	0,15
5.000.000	Autostrade per l'Italia SpA*	4,38%	16/09/2025	5.045.962	0,27
4.800.000	Avis Budget Finance Plc*	7,00%	28/02/2029	5.042.628	0,27
8.184.000	AXA SA*	2,46%	31/12/2149	7.755.690	0,41
3.000.000	Ayvens Bank NV*	0,25%	23/02/2026	2.911.828	0,15
4.400.000	Ayvens SA*	3,88%	22/02/2027	4.477.361	0,24
7.400.000	Ayvens SA*	3,88%	24/01/2028	7.574.085	0,40
13.000.000	Ayvens SA*	3,88%	16/07/2029	13.311.581	0,71
5.000.000	Balder Finland OYJ*	1,00%	20/01/2029	4.504.880	0,24
3.400.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	3.048.818	0,16
3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	1,38%	14/05/2025	2.983.367	0,16
100.000	Banco BPM SpA**	0,88%	15/07/2026	97.478	0,00

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
1.920.000	Banco BPM SpA*	3,38%	24/01/2030	1.957.937	0,10
100.000	Banco BPM SpA*	3,88%	18/09/2026	102.014	0,01
4.500.000	Banco BPM SpA*	3,88%	09/09/2030	4.567.905	0,24
4.900.000	Banco BPM SpA*	4,50%	26/11/2036	4.949.480	0,26
6.500.000	Banco BPM SpA*	4,63%	29/11/2027	6.802.137	0,36
2.000.000	Banco BPM SpA**	5,00%	18/06/2034	2.071.862	0,11
100.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	1,75%	09/03/2028	97.317	0,00
3.000.000	Banco de Sabadell SA*	0,88%	22/07/2025	2.965.931	0,16
5.400.000	Banco de Sabadell SA*	2,63%	24/03/2026	5.393.099	0,29
4.000.000	Banco de Sabadell SA*	6,00%	16/08/2033	4.265.400	0,23
5.400.000	Banco Santander SA*	3,25%	02/04/2029	5.416.511	0,29
10.000.000	Banco Santander SA*	3,88%	22/04/2029	10.266.335	0,55
600.000	Banjay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	633.755	0,03
2.000.000	Bank of America Corp*	1,78%	04/05/2027	1.970.522	0,10
9.500.000	Bank of Montreal*	3,65%	12/04/2027	9.506.793	0,51
4.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	07/03/2025	4.674.164	0,25
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	11/05/2026	192.582	0,01
11.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,28%	31/12/2149	11.746.693	0,62
6.510.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,88%	31/12/2149	6.495.027	0,35
5.700.000	Banque Stellantis France SACA*	0,00%	22/01/2025	5.690.789	0,30
10.000.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	9.138.115	0,49
2.916.000	Barclays Plc*	1,38%	24/01/2026	2.913.120	0,15
4.000.000	Barclays Plc*	2,89%	31/01/2027	4.002.313	0,21
2.900.000	Barclays Plc*	3,85%	08/05/2028	2.911.307	0,15
10.000.000	Barclays Plc*	4,92%	08/08/2030	10.693.180	0,57
4.000.000	Bayer AG*	6,63%	25/09/2083	4.151.205	0,22
200.000	Bayer Capital Corp BV*	1,50%	26/06/2026	196.225	0,01
1.200.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	1.326.024	0,07
1.850.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.821.186	0,10
800.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,50%	18/07/2030	839.700	0,04
3.500.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	2,52%	29/10/2027	3.508.111	0,19
12.000.000	BNP Paribas SA*	0,25%	13/04/2027	11.593.434	0,62
15.500.000	BNP Paribas SA*	1,38%	28/05/2029	14.319.923	0,76
8.500.000	BNP Paribas SA*	2,13%	23/01/2027	8.426.475	0,45
200.000	BPCE SA*	0,38%	02/02/2026	194.672	0,01
10.000.000	BPCE SA*	0,50%	15/09/2027	9.575.637	0,51
6.000.000	BPCE SA*	0,63%	28/04/2025	5.956.260	0,32
10.000.000	BPCE SA*	4,38%	13/07/2028	10.388.665	0,55
100.000	BPCE SFH SA*	0,13%	31/03/2025	99.348	0,00
4.092.000	British Telecommunications Plc*	1,87%	18/08/2080	4.042.078	0,21

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
1.300.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	1.349.392	0,07
1.020.000	CA Auto Bank SpA*	4,03%	13/01/2025	1.020.350	0,05
1.800.000	CA Auto Bank SpA*	4,75%	25/01/2027	1.859.107	0,10
1.000.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	2,40%	17/01/2025	999.785	0,05
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	0,38%	10/03/2026	97.536	0,00
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,81%	09/07/2029	10.287.666	0,55
1.500.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.554.244	0,08
200.000	Celanese US Holdings LLC*	2,13%	01/03/2027	192.575	0,01
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA*	0,75%	21/01/2025	998.944	0,05
500.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	501.473	0,03
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	106.002	0,01
13.000.000	Citigroup Inc*	1,25%	06/07/2026	12.883.065	0,68
16.000.000	Citigroup Inc*	1,50%	24/07/2026	15.860.280	0,84
1.200.000	Citigroup Inc*	4,25%	25/02/2030	1.200.721	0,06
1.300.000	Citycon Treasury BV*	5,00%	11/03/2030	1.309.136	0,07
2.250.000	Citycon Treasury BV*	6,50%	08/03/2029	2.391.947	0,13
200.000	Commerzbank AG*	0,10%	11/09/2025	196.571	0,01
700.000	Commerzbank AG*	3,57%	12/03/2027	702.597	0,04
11.100.000	Commerzbank AG*	5,13%	18/01/2030	11.837.007	0,63
4.500.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	3.583.125	0,19
7.000.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	5.910.625	0,31
7.000.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	6.158.731	0,33
4.000.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	3.845.000	0,20
7.400.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	7.448.803	0,40
5.000.000	CPI Property Group SA*	7,00%	07/05/2029	5.324.288	0,28
700.000	Credit Agricole SA*	3,00%	02/02/2025	699.906	0,04
9.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	0,63%	10/02/2025	8.978.418	0,48
2.400.000	Crelan SA*	5,38%	30/04/2035	2.521.764	0,13
5.000.000	Crelan SA*	5,75%	26/01/2028	5.364.706	0,28
16.400.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	18.048.782	0,96
3.500.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	3.297.437	0,18
1.400.000	Danske Bank A/S*	1,38%	12/02/2030	1.396.646	0,07
3.000.000	Deutsche Postbank Funding Trust I*	2,24%	31/12/2149	2.595.844	0,14
3.000.000	Deutsche Postbank Funding Trust III*	2,91%	31/12/2149	2.604.000	0,14
4.000.000	Digital Euro Finco LLC*	2,50%	16/01/2026	3.985.007	0,21
1.300.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	1.276.516	0,07
1.300.000	Duomo Bidco SpA**	7,30%	15/07/2031	1.311.836	0,07
3.000.000	E.ON SE*	0,88%	08/01/2025	2.999.369	0,16
3.000.000	easyJet FinCo BV*	1,88%	03/03/2028	2.887.820	0,15
1.600.000	EDP SA*	1,70%	20/07/2080	1.579.334	0,08

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
1.200.000	Electricite de France SA*	2,88%	31/12/2149	1.174.332	0,06
2.000.000	Electricite de France SA*	3,38%	31/12/2149	1.868.527	0,10
100.000	Electricite de France SA*	3,75%	05/06/2027	101.974	0,01
1.000.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	1.035.720	0,05
1.500.000	ELO SACA*	5,88%	17/04/2028	1.318.549	0,07
400.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	328.182	0,02
1.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	977.280	0,05
2.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	2.135.536	0,11
3.000.000	EnBW International Finance BV*	4,88%	16/01/2025	3.002.486	0,16
200.000	Enel Finance International NV*	0,25%	28/05/2026	193.635	0,01
1.500.000	Enel SpA*	1,38%	31/12/2149	1.410.341	0,07
2.300.000	Enel SpA*	1,88%	31/12/2149	2.017.244	0,11
32.000.000	Enel SpA*	3,50%	31/12/2149	32.039.280	1,70
800.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	839.576	0,04
700.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	675.295	0,04
2.500.000	Engie SA*	1,88%	31/12/2149	2.206.332	0,12
1.700.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	1.796.688	0,10
1.500.000	Eni SpA*	2,75%	31/12/2149	1.397.866	0,07
1.800.000	Eni SpA*	3,38%	31/12/2149	1.748.486	0,09
2.600.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	2.835.677	0,15
100.000	Evonik Industries AG*	1,38%	02/09/2081	95.750	0,00
3.400.000	Fastighets AB Balder*	1,13%	29/01/2027	3.265.764	0,17
783.000	Fastighets AB Balder*	1,25%	28/01/2028	731.502	0,04
900.000	Fiber Bidco SpA*	6,68%	15/01/2030	908.736	0,05
2.200.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	2.300.425	0,12
500.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	525.083	0,03
3.000.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,13%	15/05/2028	3.247.090	0,17
2.600.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	2.598.526	0,14
2.400.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	2.478.375	0,13
3.400.000	General Motors Financial Co Inc*	3,90%	12/01/2028	3.481.201	0,18
10.000.000	Goldman Sachs Group Inc*	1,25%	07/02/2029	9.334.550	0,50
200.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	209.476	0,01
1.400.000	Goldstory SAS*	7,06%	01/02/2030	1.413.724	0,07
416.000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13%	31/12/2149	412.578	0,02
6.800.000	Grand City Properties SA*	1,50%	31/12/2149	6.514.602	0,35
2.900.000	Grifols SA*	2,25%	15/11/2027	2.775.251	0,15
1.600.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	1.620.728	0,09
2.500.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	1.858.319	0,10
100.000	Haleon Netherlands Capital BV*	1,25%	29/03/2026	98.428	0,00
5.000.000	HBOS Plc*	4,50%	18/03/2030	5.003.050	0,27

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
100.000	Heathrow Funding Ltd*	1,50%	12/10/2025	99.045	0,00
11.735.000	Heimstaden Bostad AB*	1,13%	21/01/2026	11.475.246	0,61
5.500.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	5.109.163	0,27
400.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	367.385	0,02
6.800.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	31/12/2149	6.619.196	0,35
11.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	31/12/2149	10.530.160	0,56
14.000.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	1,50%	06/04/2025	13.943.132	0,74
100.000	Iberdrola Finanzas SA*	1,58%	31/12/2149	94.386	0,00
16.300.000	Iberdrola International BV*	3,25%	31/12/2149	16.290.016	0,87
3.574.000	Iccrea Banca SpA**	4,25%	05/02/2030	3.701.190	0,20
1.750.000	Iceland Bondco Plc**	8,52%	15/12/2027	1.774.176	0,09
100.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	105.769	0,01
100.000	INEOS Finance Plc*	6,38%	15/04/2029	105.092	0,01
4.000.000	Infineon Technologies AG*	2,88%	31/12/2149	3.990.950	0,21
4.000.000	ING Groep NV*	1,13%	14/02/2025	3.990.676	0,21
3.700.000	ING Groep NV*	2,00%	22/03/2030	3.688.708	0,20
6.500.000	International Business Machines Corp*	0,88%	31/01/2025	6.489.306	0,34
15.000.000	Intesa Sanpaolo SpA**	2,13%	26/05/2025	14.948.321	0,79
5.500.000	Intesa Sanpaolo SpA**	5,00%	08/03/2028	5.727.783	0,30
2.500.000	Intrum AB*	9,25%	15/03/2028	1.826.719	0,10
8.000.000	Investec Bank Plc*	1,25%	11/08/2026	7.895.914	0,42
13.325.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	13.802.564	0,73
650.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	688.312	0,04
5.000.000	JPMorgan Chase & Co*	3,67%	06/06/2028	5.094.895	0,27
3.600.000	KBC Group NV*	4,50%	06/06/2026	3.621.494	0,19
100.000	Kleopatra Finco Sarl**	4,25%	01/03/2026	92.678	0,00
500.000	Koninklijke KPN NV*	4,88%	31/12/2149	519.763	0,03
4.372.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	15/03/2028	4.433.045	0,24
8.300.000	Landsbankinn HF*	0,75%	25/05/2026	8.057.337	0,43
14.200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	14.207.750	0,76
11.671.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	12.248.845	0,65
7.284.000	Landsbankinn HF*	6,38%	12/03/2027	7.733.987	0,41
12.000.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	11.982.133	0,64
1.957.000	Leasys SpA*	3,88%	12/10/2027	1.989.287	0,11
5.600.000	Leasys SpA*	3,88%	01/03/2028	5.688.476	0,30
7.200.000	Leasys SpA*	4,00%	08/04/2026	7.225.666	0,38
100.000	Lion/Polaris Lux 4 SA*	6,30%	01/07/2029	100.550	0,01
100.000	Lloyds Bank Plc*	3,25%	02/02/2026	100.826	0,01
6.000.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,50%	01/04/2026	6.005.775	0,32
200.000	Loxam SAS*	4,50%	15/04/2027	197.502	0,01

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
200.000	Loxam SAS*	6,38%	31/05/2029	211.163	0,01
8.000.000	Luminor Bank AS*	0,54%	23/09/2026	7.845.390	0,42
2.000.000	Luminor Bank AS*	5,40%	14/10/2035	2.036.500	0,11
21.000.000	Luminor Bank AS*	7,75%	08/06/2027	22.359.482	1,19
380.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	283.290	0,01
10.000.000	Mizuho Financial Group Inc*	3,46%	27/08/2030	10.119.175	0,54
5.000.000	Mizuho Financial Group Inc*	4,61%	28/08/2030	5.347.185	0,28
200.000	MMS USA Holdings Inc*	0,63%	13/06/2025	198.005	0,01
1.000.000	Morgan Stanley*	0,41%	29/10/2027	957.109	0,05
5.500.000	Morgan Stanley*	3,52%	19/03/2027	5.516.512	0,29
2.200.000	Motability Operations Group Plc*	4,00%	17/01/2030	2.280.099	0,12
12.000.000	NatWest Group Plc*	1,75%	02/03/2026	11.976.423	0,64
1.900.000	NIBC Bank NV*	4,50%	12/06/2035	1.900.627	0,10
2.000.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	2.067.420	0,11
5.000.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	3,63%	11/09/2029	5.058.898	0,27
5.900.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	6.118.247	0,33
2.600.000	Nykredit Realkredit AS*	3,88%	05/07/2027	2.655.851	0,14
1.600.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	1.676.252	0,09
200.000	Orano SA*	3,38%	23/04/2026	200.686	0,01
100.000	Paprec Holding SA**	6,50%	17/11/2027	105.820	0,01
14.000.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	3,00%	19/08/2031	13.866.177	0,74
5.000.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	4,25%	10/07/2030	5.159.090	0,27
13.194.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	6,63%	25/04/2028	14.150.895	0,75
100.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	104.873	0,01
1.700.000	Picard Groupe SAS**	6,38%	01/07/2029	1.772.387	0,09
1.400.000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25%	11/10/2028	1.487.719	0,08
43.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	43.007	0,00
100.000	PrestigeBidCo GmbH**	6,93%	01/07/2029	101.665	0,01
1.700.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	1.791.630	0,09
2.900.000	Prosus NV*	2,78%	19/01/2034	2.613.561	0,14
5.200.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	5.206.263	0,28
1.637.000	PVH Corp*	4,13%	16/07/2029	1.684.833	0,09
2.400.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	2.251.320	0,12
1.800.000	RCI Banque SA*	1,63%	11/04/2025	1.793.429	0,10
1.500.000	RCI Banque SA*	1,75%	10/04/2026	1.474.495	0,08
10.000.000	RCI Banque SA*	2,63%	18/02/2030	9.975.400	0,53
1.700.000	RCI Banque SA*	4,63%	13/07/2026	1.731.833	0,09
2.100.000	RCI Banque SA*	4,63%	02/10/2026	2.145.998	0,11
1.500.000	RCI Banque SA*	5,50%	09/10/2034	1.534.965	0,08
1.000.000	Repsol International Finance BV*	2,50%	31/12/2149	977.682	0,05

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
4.928.000	Repsol International Finance BV*	4,50%	25/03/2075	4.936.121	0,26
2.000.000	Roquette Freres SA*	5,49%	31/12/2149	2.042.130	0,11
1.300.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	1.377.227	0,07
1.000.000	Royal Bank of Canada*	3,65%	17/01/2025	1.000.312	0,05
700.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR*	3,75%	30/04/2044	691.097	0,04
1.400.000	RWE AG*	3,50%	21/04/2075	1.399.741	0,07
200.000	Ryanair DAC*	0,88%	25/05/2026	194.872	0,01
13.323.000	SACE SpA*	3,88%	31/12/2149	13.305.947	0,71
18.000.000	Santander UK Group Holdings Plc*	0,60%	13/09/2029	16.330.261	0,87
200.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	201.422	0,01
1.900.000	SELP Finance Sarl*	3,75%	10/08/2027	1.931.148	0,10
500.000	Snam SpA*	3,38%	19/02/2028	507.138	0,03
500.000	SoftBank Group Corp*	5,00%	15/04/2028	513.844	0,03
2.200.000	Sogecap SA*	4,13%	31/12/2149	2.209.730	0,12
200.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	223.567	0,01
4.640.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	4.361.194	0,23
6.000.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	5.983.400	0,32
2.610.000	Standard Chartered Plc*	2,50%	09/09/2030	2.594.155	0,14
14.100.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60%	16/02/2026	14.226.533	0,76
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	103.753	0,01
1.200.000	Sveafastigheter AB*	4,75%	29/01/2027	1.180.997	0,06
5.619.000	Swedbank AB*	4,63%	30/05/2026	5.654.098	0,30
1.000.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	1.047.320	0,06
12.600.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	12.816.937	0,68
100.000	TDC Net A/S*	5,62%	06/02/2030	106.424	0,01
2.000.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38%	15/07/2029	2.073.625	0,11
1.500.000	Telefonica Europe BV*	2,38%	31/12/2149	1.399.718	0,07
100.000	Tereos Finance Groupe I SA**	4,75%	30/04/2027	101.140	0,01
1.200.000	Tereos Finance Groupe I SA**	5,88%	30/04/2030	1.233.000	0,07
1.200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	1.231.320	0,07
6.500.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	0,88%	31/01/2028	4.807.941	0,26
4.400.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	4,00%	18/04/2027	3.374.470	0,18
100.000	Toronto-Dominion Bank*	1,71%	28/07/2025	99.466	0,00
7.300.000	Toronto-Dominion Bank*	3,63%	13/12/2029	7.440.288	0,40
100.000	Toronto-Dominion Bank*	3,77%	08/09/2026	102.137	0,01
3.000.000	TotalEnergies SE*	2,13%	31/12/2149	2.601.183	0,14
10.000.000	TotalEnergies SE*	2,63%	31/12/2149	9.971.125	0,53
2.500.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	2.565.843	0,14
5.000.000	Transurban Finance Co Pty Ltd*	1,45%	16/05/2029	4.673.765	0,25
11.400.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,22%	21/01/2026	11.459.046	0,61

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie 72,99% (31 dicembre 2023: 79,48%) (continua)					
Euro (continua)					
2.800.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,50%	23/11/2026	2.869.352	0,15
100.000	TUI AG*	5,88%	15/03/2029	105.016	0,01
2.200.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	2.235.700	0,12
6.600.000	UBS AG*	0,25%	05/01/2026	6.436.046	0,34
2.000.000	UBS AG*	1,50%	10/04/2026	1.969.255	0,10
9.000.000	UBS Group AG*	0,25%	29/01/2026	8.978.823	0,48
8.000.000	UBS Group AG*	0,25%	03/11/2026	7.820.260	0,42
13.800.000	UBS Group AG*	2,13%	13/10/2026	13.715.285	0,73
2.000.000	UBS Group AG*	3,25%	02/04/2026	1.999.902	0,11
9.000.000	UniCredit SpA**	1,20%	20/01/2026	8.992.035	0,48
16.049.000	UniCredit SpA*	1,25%	16/06/2026	15.935.871	0,85
5.896.000	UniCredit SpA**	2,20%	22/07/2027	5.832.670	0,31
2.500.000	UniCredit SpA*	5,38%	16/04/2034	2.648.811	0,14
2.200.000	UniCredit SpA**	5,85%	15/11/2027	2.314.745	0,12
200.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	199.005	0,01
1.500.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	1.404.337	0,07
1.500.000	Veolia Environnement SA*	5,99%	31/12/2149	1.606.604	0,09
100.000	Verisure Holding AB*	7,13%	01/02/2028	103.931	0,01
4.000.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	4.081.870	0,22
2.600.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	2.458.975	0,13
4.800.000	Volkswagen Bank GmbH*	2,50%	31/07/2026	4.757.352	0,25
3.000.000	Volkswagen Financial Services AG*	0,25%	31/01/2025	2.993.325	0,16
8.500.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,25%	19/05/2027	8.503.400	0,45
5.501.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,75%	10/09/2026	5.566.143	0,30
1.600.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/03/2026	1.614.694	0,09
4.500.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	31/12/2149	4.152.009	0,22
8.300.000	Volkswagen Leasing GmbH*	3,63%	11/10/2026	8.378.279	0,45
10.512.000	Volkswagen Leasing GmbH*	4,50%	25/03/2026	10.685.771	0,57
10.000.000	Vonovia SE*	0,63%	14/12/2029	8.825.505	0,47
100.000	VZ Vendor Financing II BV*	2,88%	15/01/2029	91.968	0,00
10.000.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,30%	17/01/2030	10.080.000	0,54
3.400.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	3.175.974	0,17
25.100.000	Westpac Banking Corp*	3,46%	04/04/2025	25.135.598	1,34
100.000	Westpac Securities NZ Ltd*	1,78%	14/01/2026	99.249	0,00
7.000.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,00%	19/01/2026	6.791.178	0,36
100.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	106.705	0,01
100.000	ZF Europe Finance BV*	6,13%	13/03/2029	102.464	0,01
4.800.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	4.836.000	0,26
Totale obbligazioni societarie				1.372.639.876	72,99

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del P.N.
Titoli di Stato 4,98% (31 dicembre 2023: 7,59%)					
Euro					
4.400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88%	13/03/2035	4.388.366	0,23
1.000.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	1.028.300	0,05
1.400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	1.421.172	0,08
1.732.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	1.774.295	0,09
2.430.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	2.601.467	0,14
3.400.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	3.697.951	0,20
1.470.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	1.616.662	0,09
1.000.000	Croatia Government International Bond*	3,38%	12/03/2034	1.031.623	0,05
6.840.000	Denmark Government International Bond*	2,25%	02/10/2026	6.839.019	0,36
5.740.000	European Stability Mechanism*	2,38%	30/09/2027	5.750.956	0,31
686.000	European Union*	2,50%	04/12/2031	679.356	0,04
1.292.000	European Union*	4,00%	04/04/2044	1.413.037	0,08
2.969.550	French Republic Government Bond OAT*	0,10%	01/03/2028	2.893.453	0,15
2.000.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2034	1.695.654	0,09
2.730.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	2.762.357	0,15
1.570.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13%	15/06/2054	1.632.616	0,09
6.839.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	7.439.707	0,40
6.954.796	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	6.943.042	0,37
5.517.600	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	5.544.539	0,29
3.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2027	3.173.655	0,17
3.171.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/02/2035	3.266.739	0,17
1.350.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15%	01/10/2039	1.399.140	0,07
5.163.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	5.197.697	0,28
4.111.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	22/10/2039	4.141.761	0,22
1.100.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	1.034.306	0,05
3.048.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	2.980.600	0,16
913.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	877.720	0,05
6.520.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	6.804.981	0,36
1.200.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	1.294.871	0,07
2.232.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	06/03/2034	2.299.555	0,12
Totale Titoli di Stato				93.624.597	4,98
Numero di Azioni	Descrizione titolo			Valore equo EUR	% del P.N.
Fondi di investimento 1,80% (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Euro					
1.810.000	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return			19.149.800	1,02
1.410.000	Neuberger Berman Euro Bond Fund			14.805.000	0,78
Totale fondi di investimento [¶]				33.954.800	1,80
Totale Investimenti				1.776.607.763	94,47

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,08% (31 dicembre 2023: 0,03%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
<i>Classe con copertura CHF</i>						
57.033 CHF	60.792 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	42	0,00
62.422 EUR	58.026 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	529	0,00
<i>Classe con copertura USD</i>						
26.520.771 USD	24.057.669 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1.540.271	0,08
46.382 USD	41.787 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	2.982	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					1.543.824	0,08

Contratti future 0,14% (31 dicembre 2023: 0,05%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato EUR	% del P.N.
(348)	Euro-BOBL Future March 2025	403.680	0,02
(508)	Euro-Bund Future March 2025	1.524.000	0,08
(57)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	449.160	0,03
(96)	Euro-OAT Future March 2025	164.980	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]		2.541.820	0,14

	Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.780.693.407	94,69

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,08%) (31 dicembre 2023: (0,25%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
<i>Classe con copertura CHF</i>						
5.541.648 CHF	5.930.419 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	(19.435)	(0,00)
266.655 CHF	286.858 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(2.430)	(0,00)
216.349 EUR	203.015 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(197)	(0,00)
<i>Classe con copertura USD</i>						
22.279.048 EUR	24.560.890 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1.427.208)	(0,08)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.449.270)	(0,08)

Contratti future (0,05%) (31 dicembre 2023: (0,28%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
279	Euro-BOBL Future March 2025	(326.430)	(0,02)
69	Euro-BTP Future March 2025	(179.810)	(0,01)
1.635	Euro-Schatz Future March 2025	(490.500)	(0,02)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [±]		(996.740)	(0,05)

Short Duration Euro Bond - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di credit default swap (0,13%) (31 dicembre 2023: (0,22%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo EUR	% del P.N.
EUR 31.200.000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S42.V1	(2.448.213)	(0,13)
Valore equo su contratti di credit default swap[∞]				(2.448.213)	(0,13)

¹Swap compensati a livello centrale.

Contratti di interest rate swap (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,03%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata EUR	% del P.N.
EUR 12.479.054	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	2,22%	6M EURIBOR	(97.029)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap[∞]						(97.029)	(0,01)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo EUR	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(4.991.252)	(0,27)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	1.775.702.155	94,42
Altro patrimonio netto	104.920.227	5,58
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	1.880.622.382	100,00

Analisi del Portafoglio

	EUR	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	1.360.026.816	71,57
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	382.626.147	20,14
μ Fondi di investimento	33.954.800	1,79
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	1.545.080	0,08
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(2.450.688)	(0,13)
Totale Investimenti	1.775.702.155	93,45

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%)					
Dollari statunitensi					
1.685.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	1.508.484	0,28
1.750.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38%	15/01/2028	1.673.138	0,31
2.335.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	2.370.054	0,43
3.110.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,00%	15/04/2029	2.912.508	0,53
2.470.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	2.369.832	0,43
700.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	721.535	0,13
1.355.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	1.404.479	0,26
690.000	Adient Global Holdings Ltd**	7,00%	15/04/2028	698.724	0,13
2.050.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	2.011.570	0,37
3.100.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	2.955.753	0,54
1.255.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	1.143.437	0,21
715.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	712.640	0,13
3.130.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	3.173.985	0,58
1.085.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	5,88%	01/11/2029	1.047.672	0,19
880.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	872.409	0,16
2.815.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	2.794.563	0,51
1.450.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.458.310	0,27
2.455.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	2.323.274	0,43
1.245.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A**	4,63%	01/06/2028	1.173.848	0,22
2.635.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	2.628.564	0,48
4.090.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	4.059.232	0,74
3.745.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	3.727.449	0,68
2.380.000	AmWINS Group Inc**	6,38%	15/02/2029	2.396.082	0,44
725.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	706.551	0,13
1.260.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	1.225.554	0,22
1.060.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,25%	01/04/2028	1.055.012	0,19
1.165.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88%	01/04/2027	1.172.142	0,22
750.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25%	01/09/2028	674.479	0,12
850.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	731.122	0,13
695.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	690.195	0,13
575.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	4,13%	15/08/2026	518.121	0,10
735.000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00%	01/10/2030	761.494	0,14
1.650.000	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	1.592.105	0,29
1.240.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	1.155.703	0,21
1.825.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.779.111	0,33
4.585.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	4.358.591	0,80
3.790.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	3.605.564	0,66
3.820.000	ATI Inc*	5,88%	01/12/2027	3.789.594	0,70
3.060.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	2.847.785	0,52

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
895.000	Avantor Funding Inc**	4,63%	15/07/2028	855.033	0,16
400.000	Axalta Coating Systems LLC**	3,38%	15/02/2029	363.475	0,07
1.130.000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	4,75%	15/06/2027	1.108.528	0,20
1.500.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	1.492.781	0,27
1.560.000	Bath & Body Works Inc*	5,25%	01/02/2028	1.537.328	0,28
1.020.000	Bath & Body Works Inc*	7,50%	15/06/2029	1.054.951	0,19
3.405.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	3.528.431	0,65
2.030.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	1.626.263	0,30
1.435.000	Bausch Health Cos Inc**	5,50%	01/11/2025	1.401.001	0,26
1.200.000	Bausch Health Cos Inc**	6,13%	01/02/2027	1.090.338	0,20
1.530.000	Bausch Health Cos Inc**	11,00%	30/09/2028	1.455.290	0,27
2.140.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	2.134.872	0,39
435.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13%	15/05/2029	413.060	0,08
705.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	696.440	0,13
2.870.000	Beazer Homes USA Inc**	7,25%	15/10/2029	2.913.150	0,53
1.960.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	2.062.429	0,38
3.075.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	3.073.003	0,56
1.005.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	958.114	0,18
665.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	684.330	0,13
1.305.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	1.310.682	0,24
535.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,00%	15/07/2029	546.977	0,10
3.050.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	3.040.235	0,56
700.000	Bombardier Inc**	7,50%	01/02/2029	728.926	0,13
630.244	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	629.592	0,12
2.360.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	2.295.317	0,42
1.310.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/12/2027	1.250.398	0,23
555.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	529.197	0,10
1.310.000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88%	15/09/2027	1.246.426	0,23
1.020.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	1.038.441	0,19
2.130.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	2.282.597	0,42
1.205.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	1.156.003	0,21
1.500.000	Carpenter Technology Corp*	6,38%	15/07/2028	1.503.190	0,28
731.625	Carvana Co**	9,00%	01/12/2028	781.894	0,14
680.000	Carvana Co**	13,00%	01/06/2030	747.301	0,14
2.255.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	2.175.486	0,40
2.895.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	2.847.132	0,52
2.335.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38%	01/06/2029	2.235.251	0,41
2.125.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	2.109.193	0,39
705.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25%	15/07/2029	678.186	0,12

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.735.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	3.758.418	0,69
2.865.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	2.796.696	0,51
100.000	Civitas Resources Inc**	5,00%	15/10/2026	98.774	0,02
2.470.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	2.568.352	0,47
3.145.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	3.030.862	0,56
1.445.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00%	15/09/2028	1.519.470	0,28
3.000.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	2.971.261	0,55
3.865.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	3.798.475	0,70
1.005.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	1.013.057	0,19
1.960.000	Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	1.883.232	0,35
2.800.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.724.721	0,50
1.725.000	Comstock Resources Inc 144A**	6,75%	01/03/2029	1.683.311	0,31
930.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	866.514	0,16
2.725.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	2.628.585	0,48
3.380.000	Constellium SE**	5,63%	15/06/2028	3.321.921	0,61
735.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	716.264	0,13
820.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	4,75%	15/01/2029	782.186	0,14
1.805.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	1.617.496	0,30
3.995.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75%	15/05/2028	4.002.364	0,73
2.620.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	2.576.490	0,47
1.150.000	Edgewell Personal Care Co**	5,50%	01/06/2028	1.126.608	0,21
891.000	Element Solutions Inc**	3,88%	01/09/2028	845.877	0,16
830.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	832.427	0,15
2.625.000	EnerSys**	4,38%	15/12/2027	2.519.932	0,46
2.080.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	2.160.263	0,40
2.450.000	Fortrea Holdings Inc**	7,50%	01/07/2030	2.457.127	0,45
3.675.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	5,50%	01/05/2028	3.612.541	0,66
3.245.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	3.237.212	0,59
2.105.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	1.892.298	0,35
2.365.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	2.408.677	0,44
1.015.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.017.182	0,19
1.260.000	GGAM Finance Ltd**	6,88%	15/04/2029	1.279.018	0,23
2.600.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	2.654.967	0,49
820.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	792.318	0,15
1.130.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	4,88%	15/03/2027	1.092.613	0,20
1.445.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	1.423.355	0,26
3.020.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	2.776.419	0,51
850.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	853.823	0,16
2.590.000	Gulfport Energy Operating Corp**	6,75%	01/09/2029	2.611.293	0,48
2.740.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	2.586.715	0,47

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.585.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	2.610.245	0,48
595.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	631.567	0,12
1.705.000	Herc Holdings Inc**	5,50%	15/07/2027	1.689.914	0,31
775.000	Herc Holdings Inc**	6,63%	15/06/2029	785.485	0,14
3.540.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	3.431.320	0,63
1.375.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	1.375.825	0,25
1.430.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	1.388.218	0,25
805.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	794.223	0,15
525.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	527.545	0,10
1.020.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	1.019.512	0,19
2.655.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	2.692.742	0,49
1.960.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00%	01/07/2028	1.986.453	0,36
1.975.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	1.874.513	0,34
2.520.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	2.547.261	0,47
885.000	INEOS Finance Plc**	7,50%	15/04/2029	907.012	0,17
785.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc**	9,63%	15/03/2029	829.910	0,15
2.325.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	2.294.254	0,42
1.070.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	1.047.449	0,19
3.775.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	3.590.932	0,66
3.855.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	3.628.921	0,67
2.335.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	2.390.407	0,44
1.440.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	4,25%	01/02/2027	1.389.620	0,26
1.570.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	1.468.088	0,27
445.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	407.811	0,07
1.175.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/04/2029	1.315.295	0,24
1.943.053	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	2.188.206	0,40
2.495.000	LifePoint Health Inc**	4,38%	15/02/2027	2.393.257	0,44
1.340.000	LifePoint Health Inc**	5,38%	15/01/2029	1.176.291	0,22
1.510.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	1.581.471	0,29
1.100.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	1.106.348	0,20
1.215.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	1.175.701	0,22
2.129.465	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	1.931.792	0,35
805.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	01/04/2029	789.475	0,14
1.055.000	Madison IAQ LLC**	4,13%	30/06/2028	999.579	0,18
1.185.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.120.221	0,21
465.000	Magnera Corp**	7,25%	15/11/2031	454.531	0,08
825.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	807.310	0,15
4.635.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	4.734.467	0,87
825.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	838.337	0,15
2.580.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	2.521.907	0,46

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
965.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	988.820	0,18
705.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	705.882	0,13
740.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	685.911	0,13
3.625.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	3.501.801	0,64
495.000	Mercer International Inc**	12,88%	01/10/2028	533.463	0,10
790.000	Merlin Entertainments Ltd**	5,75%	15/06/2026	784.077	0,14
1.130.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	1.041.434	0,19
1.495.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,50%	15/08/2028	1.452.858	0,27
3.305.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50%	01/08/2029	3.302.822	0,61
2.450.000	NCL Corp Ltd**	8,13%	15/01/2029	2.583.388	0,47
595.000	NCL Corp Ltd**	8,38%	01/02/2028	622.579	0,11
2.130.000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50%	30/09/2028	1.958.734	0,36
210.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	195.558	0,04
3.755.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	3.617.026	0,66
1.295.000	Newell Brands Inc**	5,70%	01/04/2026	1.295.568	0,24
355.000	Newell Brands Inc**	6,63%	15/09/2029	361.669	0,07
730.000	NRG Energy Inc**	5,25%	15/06/2029	709.583	0,13
1.035.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	1.011.319	0,19
1.685.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	1.576.047	0,29
4.110.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	4.186.956	0,77
1.405.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	1.492.484	0,27
510.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	486.889	0,09
900.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	830.120	0,15
720.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	692.803	0,13
2.360.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	2.391.058	0,44
1.450.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	1.469.865	0,27
990.000	OneMain Finance Corp*	7,88%	15/03/2030	1.033.721	0,19
1.290.000	Open Text Corp**	3,88%	15/02/2028	1.216.305	0,22
1.650.000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	4,25%	15/01/2029	1.536.098	0,28
10.000	Paramount Global**	6,25%	28/02/2057	9.566	0,00
10.000	Paramount Global**	6,38%	30/03/2062	9.677	0,00
830.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	4,88%	15/05/2029	781.892	0,14
2.580.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	2.523.281	0,46
1.005.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	1.020.737	0,19
3.015.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	2.987.275	0,55
2.660.000	PennyMac Financial Services Inc**	4,25%	15/02/2029	2.467.154	0,45
990.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,88%	15/12/2029	1.038.161	0,19
3.490.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	3.464.112	0,64
865.000	Permian Resources Operating LLC**	5,38%	15/01/2026	860.465	0,16
795.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	780.632	0,14

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.460.000	Perrigo Finance Unlimited Co [*]	4,90%	15/06/2030	2.307.291	0,42
1.550.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp ^{**}	4,75%	15/02/2028	1.464.216	0,27
935.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp ^{**}	7,75%	15/02/2029	904.964	0,17
785.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc ^{**}	5,75%	15/04/2026	785.267	0,14
4.835.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc ^{**}	6,25%	15/01/2028	4.814.058	0,88
2.670.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp ^{**}	9,75%	15/09/2029	2.746.004	0,50
885.000	Raven Acquisition Holdings LLC ^{**}	6,88%	15/11/2031	878.335	0,16
2.970.000	Resideo Funding Inc ^{**}	4,00%	01/09/2029	2.692.899	0,49
815.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp ^{**}	4,50%	15/02/2029	770.955	0,14
720.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp ^{**}	4,75%	15/10/2027	697.077	0,13
2.270.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp ^{**}	7,25%	15/07/2028	2.342.272	0,43
1.600.000	Ritchie Bros Holdings Inc ^{**}	6,75%	15/03/2028	1.637.824	0,30
3.130.000	RLJ Lodging Trust LP ^{**}	3,75%	01/07/2026	3.046.530	0,56
795.000	RLJ Lodging Trust LP ^{**}	4,00%	15/09/2029	721.076	0,13
825.000	Rockies Express Pipeline LLC ^{**}	4,95%	15/07/2029	783.900	0,14
2.180.000	SCIH Salt Holdings Inc ^{**}	4,88%	01/05/2028	2.053.197	0,38
2.890.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC ^{**}	5,38%	01/11/2026	2.833.754	0,52
3.135.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc ^{**}	5,25%	15/08/2029	2.994.349	0,55
2.020.000	Sirius XM Radio LLC ^{**}	4,00%	15/07/2028	1.863.362	0,34
1.030.000	Sirius XM Radio LLC ^{**}	5,00%	01/08/2027	1.002.620	0,18
3.538.000	Six Flags Entertainment Corp ^{**}	5,50%	15/04/2027	3.518.434	0,65
2.385.000	SNF Group SACA ^{**}	3,13%	15/03/2027	2.256.373	0,41
2.845.000	Standard Industries Inc ^{**}	5,00%	15/02/2027	2.786.474	0,51
1.315.000	Starwood Property Trust Inc ^{**}	3,63%	15/07/2026	1.270.145	0,23
1.080.000	Starwood Property Trust Inc ^{**}	4,38%	15/01/2027	1.045.051	0,19
930.000	Starwood Property Trust Inc ^{**}	6,50%	01/07/2030	931.785	0,17
1.075.000	Starwood Property Trust Inc ^{**}	7,25%	01/04/2029	1.104.083	0,20
2.680.000	Sunrise HoldCo IV BV ^{**}	5,50%	15/01/2028	2.626.442	0,48
1.690.000	Surgery Center Holdings Inc ^{**}	7,25%	15/04/2032	1.726.072	0,32
2.675.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp ^{**}	5,50%	15/01/2028	2.575.117	0,47
595.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp ^{**}	7,38%	15/02/2029	597.458	0,11
2.201.859	Team Health Holdings Inc ^{**}	13,50%	30/06/2028	2.435.807	0,45
2.830.000	Tenet Healthcare Corp ^{**}	6,13%	01/10/2028	2.827.283	0,52
2.135.000	Tenet Healthcare Corp ^{**}	6,25%	01/02/2027	2.134.993	0,39
2.670.000	Terex Corp ^{**}	5,00%	15/05/2029	2.544.843	0,47
1.155.000	TK Elevator Holdco GmbH ^{**}	7,63%	15/07/2028	1.156.478	0,21
1.785.000	TK Elevator US Newco Inc ^{**}	5,25%	15/07/2027	1.748.828	0,32
2.645.000	TMS International Corp ^{**}	6,25%	15/04/2029	2.552.339	0,47
1.435.000	TransAlta Corp [*]	7,75%	15/11/2029	1.497.634	0,27
775.000	TransDigm Inc [*]	4,63%	15/01/2029	726.371	0,13

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.775.000	TransDigm Inc [*]	4,88%	01/05/2029	2.622.769	0,48
1.510.000	TransDigm Inc [*]	5,50%	15/11/2027	1.485.016	0,27
2.180.000	TransDigm Inc ^{**}	6,38%	01/03/2029	2.187.568	0,40
1.405.000	TransDigm Inc ^{**}	6,75%	15/08/2028	1.419.013	0,26
790.000	TreeHouse Foods Inc [*]	4,00%	01/09/2028	718.400	0,13
1.415.000	Tri Pointe Homes Inc [*]	5,25%	01/06/2027	1.392.228	0,26
4.820.000	Trivium Packaging Finance BV [*]	5,50%	15/08/2026	4.769.366	0,87
965.000	TTM Technologies Inc ^{**}	4,00%	01/03/2029	896.364	0,16
2.745.000	United Airlines Inc ^{**}	4,38%	15/04/2026	2.701.159	0,50
840.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC ^{**}	4,75%	15/04/2028	788.169	0,14
4.230.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC ^{**}	10,50%	15/02/2028	4.514.744	0,83
3.245.000	US Acute Care Solutions LLC ^{**}	9,75%	15/05/2029	3.311.066	0,61
855.000	US Foods Inc ^{**}	4,75%	15/02/2029	819.675	0,15
2.395.000	US Foods Inc ^{**}	6,88%	15/09/2028	2.453.618	0,45
1.970.000	UWM Holdings LLC ^{**}	6,63%	01/02/2030	1.959.711	0,36
970.000	Venture Global LNG Inc ^{**}	7,00%	15/01/2030	985.466	0,18
1.785.000	Venture Global LNG Inc ^{**}	8,13%	01/06/2028	1.858.279	0,34
2.550.000	Venture Global LNG Inc ^{**}	9,50%	01/02/2029	2.820.022	0,52
1.170.000	Veritiv Operating Co ^{**}	10,50%	30/11/2030	1.261.529	0,23
740.000	VF Corp [*]	2,80%	23/04/2027	693.841	0,13
965.000	Viking Cruises Ltd ^{**}	5,88%	15/09/2027	960.908	0,18
690.000	Viking Cruises Ltd ^{**}	7,00%	15/02/2029	694.483	0,13
725.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd ^{**}	5,63%	15/02/2029	714.065	0,13
1.610.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc ^{**}	7,88%	01/05/2027	1.568.974	0,29
225.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc ^{**}	9,50%	01/06/2028	226.675	0,04
3.760.000	VM Consolidated Inc ^{**}	5,50%	15/04/2029	3.662.246	0,67
4.275.000	VOC Escrow Ltd ^{**}	5,00%	15/02/2028	4.181.351	0,77
745.000	Walgreens Boots Alliance Inc ^{**}	3,45%	01/06/2026	722.234	0,13
760.000	Walgreens Boots Alliance Inc ^{**}	8,13%	15/08/2029	753.210	0,14
2.790.000	WESCO Distribution Inc ^{**}	6,38%	15/03/2029	2.830.777	0,52
465.000	White Cap Buyer LLC ^{**}	6,88%	15/10/2028	462.266	0,08
915.000	White Cap Buyer LLC 144A ^{**}	6,88%	15/10/2028	909.522	0,17
2.610.000	Williams Scotsman Inc ^{**}	4,63%	15/08/2028	2.494.300	0,46
2.000.000	Williams Scotsman Inc ^{**}	6,63%	15/06/2029	2.025.652	0,37
635.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp ^{**}	8,25%	01/10/2031	656.585	0,12
2.150.000	WR Grace Holdings LLC ^{**}	4,88%	15/06/2027	2.086.160	0,38
1.615.000	WR Grace Holdings LLC ^{**}	5,63%	15/08/2029	1.487.145	0,27
1.145.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ^{**}	4,38%	15/08/2028	1.092.947	0,20

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 90,03% (31 dicembre 2023: 89,20%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
750.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	708.163	0,13
2.065.000	XHR LP**	6,63%	15/05/2030	2.074.359	0,38
2.915.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	2.691.402	0,49
2.370.000	ZF North America Capital Inc**	4,75%	29/04/2025	2.360.514	0,43
835.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	833.327	0,15
1.565.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	1.440.271	0,26
745.000	Ziggo BV*	4,88%	15/01/2030	685.876	0,13
Totale obbligazioni societarie				490.955.600	90,03
Finanziamenti a termine[^] 7,88% (31 dicembre 2023: 1,80%)					
Dollari statunitensi					
1.821.224	Ascend Learning LLC	7,96%	11/12/2028	1.833.326	0,34
3.675.630	Aveanna Healthcare LLC	8,36%	17/07/2028	3.651.058	0,67
725.000	Aveanna Healthcare LLC	11,66%	10/12/2029	701.438	0,13
1.735.639	Champions Holdco Inc	9,27%	23/02/2029	1.648.319	0,30
1.755.487	Cloudera Inc	8,21%	08/10/2028	1.754.118	0,32
1.725.000	Consolidated Communications Inc	7,97%	02/10/2027	1.710.519	0,31
1.810.298	Cornerstone Building Brands Inc	7,75%	12/04/2028	1.733.813	0,32
860.000	Cornerstone Generation LLC	0,00%	28/10/2031	868.600	0,16
224.138	Covia Holdings LLC	0,00%	31/07/2026	223.970	0,04
2.311.824	Engineered Machinery Holdings Inc	10,59%	21/05/2029	2.323.383	0,43
684.282	Gen Digital Inc	6,11%	12/09/2029	682.950	0,13
2.470.000	Glatfelter Corp	8,76%	04/11/2031	2.478.744	0,46
1.836.357	Ineos Quattro Holdings UK Ltd	8,21%	14/03/2030	1.844.400	0,34
395.015	Ingram Micro Inc	7,08%	22/09/2031	397.730	0,07
1.465.219	ITT Holdings LLC	7,11%	11/10/2030	1.476.024	0,27
1.103.564	Madison IAQ LLC	7,89%	21/06/2028	1.108.911	0,20
2.328.725	Medline Borrower LP	6,61%	23/10/2028	2.339.576	0,43
71.869	National Mentor Holdings Inc	8,18%	02/03/2028	71.364	0,01
2.480.578	National Mentor Holdings Inc	8,20%	02/03/2028	2.463.127	0,45
1.550.800	Nautilus Power LLC	9,84%	16/11/2026	1.545.814	0,28
1.994.811	Neptune BidCo US Inc	9,76%	11/04/2029	1.795.689	0,33
2.079.044	Parexel International Inc	7,36%	15/11/2028	2.095.936	0,38
1.077.279	Petco Health and Wellness Co Inc	7,84%	03/03/2028	1.048.774	0,19
3.697.063	Star Parent Inc	8,33%	27/09/2030	3.618.038	0,66
1.710.000	Verde Purchaser LLC	0,00%	30/11/2030	1.717.481	0,32
1.845.281	White Cap Supply Holdings LLC	7,61%	19/10/2029	1.851.121	0,34
Totale Finanziamenti a termine[†]				42.984.223	7,88

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Contratti di pronti contro termine (2,93%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
16.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 16,003,938 [^]	4,43%	02/01/2025	16.000.000	2,93
Totale Contratti di pronti contro termine [†]				16.000.000	2,93

[^] Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 16.320.095 USD.

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 0,94% (31 dicembre 2023: 0,03%)			
Sterline britanniche			
34.770	NB Global Monthly Income Fund Ltd	25.039	0,01
Totale Sterline britanniche		25.039	0,01
Dollari statunitensi			
303.860	Neuberger Berman CLO Income Fund	5.086.623	0,93
Totale Dollari statunitensi		5.086.623	0,93
Totale fondi di investimento [‡]		5.111.662	0,94
Totale Investimenti		555.051.485	101,78

Contratti di cambio a termine 1,09% (31 dicembre 2023: 2,05%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
3.277 USD	4.809 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	299	0,00
36.709 USD	54.580 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	2.916	0,00
14.721 USD	23.487 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	178	0,00
<i>Classe con copertura CHF</i>						
5.499 USD	4.890 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	95	0,00
960.405 USD	813.881 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	60.985	0,01
<i>Classe con copertura CNY</i>						
78.529 USD	550.711 CNY	16/01/2025	UBS AG	2	3.518	0,00
6.925 USD	49.007 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	249	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
392.589 USD	375.439 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	3.615	0,00
837.852 USD	778.137 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	31.663	0,01
99.309.709 USD	91.108.390 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	67	4.916.824	0,90
<i>Classe con copertura GBP</i>						
83 GBP	103 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
1.056.581 USD	796.943 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	58.604	0,01
1.070.081 USD	839.981 GBP	16/01/2025	UBS AG	2	18.209	0,00
24.372.434 USD	18.989.548 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	592.635	0,11

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 1,09% (31 dicembre 2023: 2,05%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura HKD</i>						
4.467 HKD	575 USD	16/01/2025	UBS AG	1	0	0,00
2.070 USD	16.069 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	2	0,00
<i>Classe con copertura JPY</i>						
783.113 USD	121.459.360 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	9.057	0,00
818.214 USD	119.728.157 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	55.191	0,01
3.710.599 USD	558.939.999 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	148.493	0,03
<i>Classe con copertura SGD</i>						
22.569 USD	29.033 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1.275	0,00
23.960 USD	32.407 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	191	0,00
499.828 USD	652.934 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	18	20.938	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					5.924.937	1,09
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					560.976.422	102,87

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (4,14%) (31 dicembre 2023: (0,42%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
10.054 GBP	13.459 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(869)	(0,00)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
2.287 AUD	1.504 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(88)	(0,00)
469.850 AUD	316.495 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(25.582)	(0,01)
2.006.449 AUD	1.305.128 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(62.813)	(0,01)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
1.510.963 CHF	1.782.984 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(113.218)	(0,02)
<i>Classe con copertura CNY</i>						
2.502.143 CNY	357.296 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(16.487)	(0,00)
20.923 CNY	2.960 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(110)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
736.908 EUR	825.326 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(61.852)	(0,01)
146.154.045 EUR	161.118.027 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(9.695.069)	(1,78)
4.025.653 EUR	4.297.612 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	(126.829)	(0,02)
1.108 USD	1.069 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
343.746 GBP	442.323 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(11.865)	(0,00)
64.458.797 GBP	84.448.823 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3.729.831)	(0,68)
14.827.279 GBP	18.813.140 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	48	(245.573)	(0,05)

Short Duration High Yield Engagement - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (4,14%) (31 dicembre 2023: (0,42%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura HKD</i>						
829.716 HKD	106.912 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(91)	(0,00)
8.548 HKD	1.102 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
1.611 USD	12.519 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
<i>Classe con copertura JPY</i>						
17.620.767.950 JPY	120.425.832 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(8.129.265)	(1,49)
557.865.198 JPY	3.708.720 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(153.463)	(0,03)
605.704 USD	95.188.009 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(926)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
5.846.581 SGD	4.497.782 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	44	(209.638)	(0,04)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(22.583.571)	(4,14)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(22.583.571)	(4,14)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					538.392.851	98,73
Altro patrimonio netto					6.921.344	1,27
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					545.314.195	100,00

[∧] I finanziamenti a termine con un tasso cedolare dello 0,00% potrebbero non essere stati regolati al 31 dicembre 2024 e di conseguenza non hanno alcun tasso di interesse in vigore. I tassi di interesse non sono in vigore fino al regolamento.

Analisi del Portafoglio		USD	% del Totale Attività
*	Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	41.322.206	7,14
**	Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	449.633.394	77,72
†	Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	58.984.223	10,20
μ	Fondi di investimento	5.111.662	0,88
∞	Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(16.658.634)	(2,88)
Totale Investimenti		538.392.851	93,06

Strategic Income - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni di agenzie 0,02% (31 dicembre 2023: 0,04%)					
Dollari statunitensi					
690.000	Federal National Mortgage Association	5,63%	15/07/2037	739.410	0,02
Totale obbligazioni di agenzie **				739.410	0,02
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%)					
Euro					
4.000.000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Class B	4,06%	29/12/2036	4.158.746	0,09
4.188.846	Brignole CQ Series 2024 Class B	4,33%	24/09/2040	4.353.919	0,09
4.200.000	Hill FL 2024-2 BV Series 2024-2FL Class C	4,22%	18/10/2032	4.357.415	0,09
2.000.000	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class C	4,16%	27/05/2039	2.076.337	0,05
1.500.000	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class D	4,91%	27/05/2039	1.557.234	0,03
6.550.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	5,26%	26/01/2065	6.630.054	0,14
2.200.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class C	5,43%	24/01/2063	2.286.358	0,05
2.780.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class D	6,03%	24/01/2063	2.869.139	0,06
6.700.000	Miltonia Mortgage Finance SRL Series 1 Class B	3,94%	28/04/2062	6.925.591	0,15
2.700.000	Noria DE 2024 Series 2024-DE1 Class D	4,50%	25/02/2043	2.803.449	0,06
3.200.000	Pepper Iberia Consumer 2024 Series 2024-1 Class B	4,15%	25/04/2037	3.319.376	0,07
1.900.000	Quarzo SRL Series 2024-1 Class C	5,19%	15/06/2041	1.989.070	0,04
770.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	5,09%	24/12/2078	791.143	0,02
2.580.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class D	5,89%	24/12/2078	2.660.925	0,06
1.723.000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	6,01%	17/11/2036	1.799.701	0,04
2.980.000	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,26%	17/11/2036	3.108.977	0,07
Totale Euro				51.687.434	1,11
Sterline britanniche					
6.807.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	8.682.511	0,19
Totale Sterline britanniche				8.682.511	0,19
Dollari statunitensi					
7.150.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	3,90%	10/08/2035	7.057.585	0,15
2.684.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class C	4,14%	10/08/2035	2.638.015	0,06
2.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,60%	15/07/2037	2.041.850	0,04
1.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,60%	15/07/2037	1.030.606	0,02
2.370.900	321 Henderson Receivables I LLC Series 2007-1A Class A1	4,71%	15/03/2042	2.249.490	0,05
953.000	ADMT 2024-NQM6 Class A1	5,67%	25/01/2070	953.590	0,02
7.442.000	ADMT 2024-NQM6 Class A3	6,07%	25/01/2070	7.447.857	0,16
5.264.000	ADMT 2024-NQM6 Class M1	6,57%	25/01/2070	5.257.067	0,11
2.000.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,84%	20/04/2037	2.048.068	0,04
2.000.000	Bain Capital CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	11,11%	16/04/2037	2.065.952	0,05
7.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class A1	5,82%	15/07/2037	7.045.745	0,15

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	8,00%	15/07/2037	1.026.181	0,02
1.700.000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class A1AR	5,67%	20/07/2037	1.710.990	0,04
3.884.128	BANK 2017-BNK4 Class A3	3,36%	15/05/2050	3.764.299	0,08
7.381.000	BANK 2017-BNK9 Class A4	3,54%	15/11/2054	7.092.319	0,15
5.882.500	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 Class A4	3,57%	15/02/2050	5.720.619	0,12
5.220.000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust Class B	4,73%	15/01/2052	4.834.791	0,10
4.375.104	BRAVO 2024-NQM6 Class A1	5,41%	01/08/2064	4.358.344	0,09
4.354.782	BRAVO 2024-NQM6 Class A3	5,71%	01/08/2064	4.333.440	0,09
7.960.000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,42%	13/06/2039	7.477.288	0,16
5.200.000	BXP Trust 2017-GM Class D	3,42%	13/06/2039	4.835.950	0,10
2.000.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,90%	15/05/2037	2.048.433	0,04
1.500.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,95%	15/05/2037	1.560.096	0,03
885.007	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd Series 2014-5X Class A1RR	5,70%	15/07/2031	885.516	0,02
3.412.000	CD 2016-CD2 Mortgage Trust Class A4	3,53%	10/11/2049	3.273.103	0,07
11.097.001	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Class A4A	5,50%	25/10/2055	11.005.862	0,24
8.119.000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00%	25/11/2055	8.161.703	0,18
1.188.000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9	6,30%	25/11/2055	1.187.900	0,03
2.750.000	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9A	6,00%	25/11/2055	2.742.932	0,06
1.916.166	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P Class A	3,25%	10/05/2035	1.883.226	0,04
2.044.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P Class C	3,52%	10/05/2035	1.979.358	0,04
970.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class C	4,25%	15/09/2050	829.554	0,02
3.337.220	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,13%	25/04/2069	3.357.701	0,07
2.228.429	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33%	25/04/2069	2.239.814	0,05
1.782.075	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43%	25/04/2069	1.791.870	0,04
6.978.076	COLT 2024-INV2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,42%	25/05/2069	7.061.040	0,15
1.345.425	COMM 2012-CCRE4 Mortgage Trust Class A3	2,85%	15/10/2045	1.251.680	0,03
3.652.000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class D	3,52%	10/06/2046	3.598.401	0,08
1.340.000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class E	4,00%	10/06/2046	1.314.374	0,03
97.667	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	0,44%	10/06/2047	1	0,00
629.000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust Class B	4,35%	10/08/2048	614.658	0,01
1.779.360	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust Class ASB	3,32%	10/09/2050	1.743.491	0,04
4.340.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Class 1B1	7,93%	25/01/2040	4.498.795	0,10
6.400.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R02 Class 2B1	7,68%	25/01/2040	6.560.253	0,14
7.801.348	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	7,67%	25/10/2041	8.025.534	0,17
8.554.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1B1	7,32%	25/12/2041	8.766.242	0,19
7.538.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1B1	7,72%	25/12/2041	7.778.372	0,17
3.725.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	6,47%	25/12/2041	3.780.699	0,08
12.371.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	9,07%	25/01/2042	13.077.425	0,28
1.855.652	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	7,57%	25/01/2042	1.905.766	0,04

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
8.544.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1M2	8,07%	25/03/2042	8.978.956	0,19
4.728.819	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1M2	7,67%	25/03/2042	4.920.614	0,11
7.838.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1B1	10,17%	25/07/2042	8.569.590	0,19
609.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1M2	8,17%	25/07/2042	642.936	0,01
4.889.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R09 Class 2M2	9,31%	25/09/2042	5.309.247	0,12
9.258.320	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	10,12%	25/01/2043	10.176.079	0,22
5.075.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,91%	25/05/2043	5.588.968	0,12
7.490.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	9,31%	25/06/2043	8.172.724	0,18
6.910.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	7,27%	25/01/2044	7.098.398	0,15
6.553.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	6,37%	25/01/2044	6.625.526	0,14
2.583.000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A1	5,55%	25/12/2069	2.588.062	0,06
2.050.000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A3	5,96%	25/12/2069	2.054.064	0,04
1.115.000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class M1	6,32%	25/12/2069	1.116.880	0,02
4.500.000	CSAIL 2016-C7 Commercial Mortgage Trust Class A5	3,50%	15/11/2049	4.345.494	0,09
11.366.000	CSAIL 2018-CX11 Commercial Mortgage Trust Class A5	4,03%	15/04/2051	11.053.544	0,24
1.465.000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust Class A4	3,28%	10/05/2049	1.431.173	0,03
2.800.593	EFMT 2024-INV2 Class A3	5,44%	25/10/2069	2.769.855	0,06
2.850.000	EFMT 2024-INV2 Class M1	5,73%	25/10/2069	2.775.243	0,06
7.409.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,55%	10/09/2035	7.254.539	0,16
1.130.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class D	3,55%	10/09/2035	1.075.682	0,02
3.818.105	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	7,03%	25/01/2031	3.903.488	0,08
8.000.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2B1	7,87%	25/11/2041	8.269.082	0,18
843.836	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,88%	25/08/2030	861.231	0,02
2.899.280	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	7,23%	25/12/2030	2.979.122	0,06
3.163.740	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	7,65%	25/02/2030	3.276.734	0,07
3.542.454	Fannie Mae Interest Strip Class C24	4,00%	25/08/2043	659.455	0,01
2.367.697	Fannie Mae Interest Strip Class C26	4,00%	25/10/2041	409.820	0,01
10.755.647	Fannie Mae Interest Strip Class C29	3,37%	25/05/2053	1.625.507	0,04
5.353.945	Fannie Mae REMICS Class AI	3,50%	25/11/2051	935.181	0,02
24.534.251	Fannie Mae REMICS Class DF	5,57%	25/10/2054	24.204.405	0,52
19.685.962	Fannie Mae REMICS Class FA	5,67%	25/03/2054	19.705.483	0,43
23.546.796	Fannie Mae REMICS Class FA	5,67%	25/10/2054	23.224.977	0,50
2.677.246	Fannie Mae REMICS Class FA	5,87%	25/07/2054	2.685.600	0,06
19.266.978	Fannie Mae REMICS Class FC	5,52%	25/10/2054	19.119.289	0,41
7.362.453	Fannie Mae REMICS Class FD	5,57%	25/03/2053	7.304.898	0,16
14.239.558	Fannie Mae REMICS Class FJ	5,82%	25/09/2054	14.253.787	0,31
1.500.962	Fannie Mae REMICS Class SB	1,42%	25/03/2046	100.996	0,00
2.410.253	Fannie Mae REMICS Class SN	1,42%	25/07/2049	219.688	0,01
2.695.613	Fannie Mae REMICS Class ST	1,42%	25/12/2044	294.630	0,01
2.000.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2A Class D	7,12%	17/10/2037	2.041.261	0,04

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.661.858	Freddie Mac REMICS Class BI	4,50%	25/02/2050	364.224	0,01
7.756.531	Freddie Mac REMICS Class DI	4,00%	25/10/2048	1.538.955	0,03
1.582.257	Freddie Mac REMICS Class EC	1,50%	25/02/2049	1.229.524	0,03
8.502.962	Freddie Mac REMICS Class EI	4,50%	25/05/2050	1.717.862	0,04
19.692.415	Freddie Mac REMICS Class FA	5,77%	25/09/2054	19.644.604	0,42
10.827.124	Freddie Mac REMICS Class FH	5,72%	25/11/2054	10.772.643	0,23
12.616.175	Freddie Mac REMICS Class FJ	5,67%	25/08/2054	12.628.073	0,27
11.399.171	Freddie Mac REMICS Class HI	3,50%	25/07/2051	2.181.136	0,05
7.384.416	Freddie Mac REMICS Class IO	4,50%	25/05/2050	1.470.794	0,03
1.484.934	Freddie Mac REMICS Class LI	4,00%	25/12/2048	293.015	0,01
944.403	Freddie Mac REMICS Class SA	1,29%	15/10/2046	110.160	0,00
1.349.161	Freddie Mac REMICS Class SA	1,44%	15/03/2045	137.330	0,00
10.000.000	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-2 Class M2	4,00%	25/08/2056	9.435.605	0,20
8.581.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	7,97%	25/10/2041	8.867.032	0,19
8.092.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	8,22%	25/11/2041	8.420.244	0,18
8.045.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA4 Class B1	8,32%	25/12/2041	8.321.817	0,18
10.317.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M2	7,07%	25/01/2042	10.515.369	0,23
6.654.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class B1	9,32%	25/02/2042	7.004.130	0,15
6.991.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class M2	8,32%	25/02/2042	7.339.982	0,16
6.304.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class B1	10,22%	25/04/2042	6.770.289	0,15
8.965.162	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B	7,47%	25/04/2042	9.293.325	0,20
4.026.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M2	8,92%	25/04/2042	4.294.612	0,09
3.507.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class M1B	7,92%	25/05/2042	3.672.365	0,08
6.250.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class M2	9,82%	25/05/2042	6.792.175	0,15
963.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA5 Class M1B	9,23%	25/06/2042	1.033.721	0,02
10.174.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA5 Class M2	11,48%	25/06/2042	11.445.756	0,25
8.300.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA6 Class M2	10,32%	25/09/2042	9.227.465	0,20
6.850.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class B1	11,57%	25/03/2042	7.527.069	0,16
2.373.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1B	8,07%	25/03/2042	2.482.578	0,05
10.911.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M2	9,82%	25/03/2042	11.767.898	0,25
2.635.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA3 Class M1B	8,12%	25/08/2042	2.773.029	0,06
5.320.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA1 Class M2	6,52%	25/02/2044	5.396.837	0,12
4.526.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA3 Class M2	6,02%	25/10/2044	4.547.280	0,10
6.172.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 Class M2	6,57%	25/03/2044	6.273.315	0,14
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D	7,69%	20/04/2037	2.028.096	0,04
1.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class E	10,29%	20/04/2037	1.534.558	0,03
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,64%	20/04/2037	1.019.344	0,02
1.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	10,59%	20/04/2037	1.541.864	0,03
4.023.246	Government National Mortgage Association Class AB	1,00%	20/07/2050	3.016.587	0,07
8.641.162	Government National Mortgage Association Class CI	2,00%	20/10/2050	1.040.185	0,02

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
9.298.592	Government National Mortgage Association Class F	5,60%	20/06/2054	9.314.730	0,20
9.187.097	Government National Mortgage Association Class F	5,86%	20/04/2054	9.190.146	0,20
8.475.877	Government National Mortgage Association Class FA	5,75%	20/04/2054	8.494.834	0,18
8.161.269	Government National Mortgage Association Class FL	5,75%	20/08/2053	8.217.482	0,18
2.977.589	Government National Mortgage Association Class HE	2,00%	20/06/2051	2.407.151	0,05
11.749.250	Government National Mortgage Association Class IE	3,50%	20/08/2051	2.247.818	0,05
8.382.493	Government National Mortgage Association Class IG	3,50%	20/10/2051	1.325.124	0,03
3.407.347	Government National Mortgage Association Class KA	1,00%	20/08/2050	2.558.782	0,06
3.030.827	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	2.441.215	0,05
8.890.897	Government National Mortgage Association Class PI	3,50%	20/02/2052	1.181.437	0,03
3.290.145	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	2.450.008	0,05
167.241	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC26 Class XA	0,47%	10/11/2047	2	0,00
8.539.289	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,68%	10/05/2050	780	0,00
2.583.000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 Class AS	4,04%	10/11/2048	2.437.728	0,05
1.250.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class B	3,76%	10/05/2049	1.213.497	0,03
4.764.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,70%	10/05/2049	4.591.167	0,10
2.514.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,85%	10/11/2049	2.272.715	0,05
2.921.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS5 Class A4	3,67%	10/03/2050	2.811.304	0,06
2.973.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87%	10/05/2050	2.548.411	0,06
1.895.129	Hilton Grand Vacations Trust 2018-A Class A	3,54%	25/02/2032	1.884.983	0,04
1.748.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class C	4,19%	05/11/2038	1.699.286	0,04
1.000.000	HPS Loan Management 2023-17 Ltd Series 2023-17X Class A	6,19%	23/04/2036	1.004.679	0,02
8.440.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class A	2,84%	10/08/2038	8.123.638	0,18
1.800.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class C	2,98%	10/08/2038	1.716.636	0,04
500.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class E	2,98%	10/08/2038	466.047	0,01
1.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class DR	8,14%	22/04/2037	1.024.361	0,02
2.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class ER	11,19%	22/04/2037	2.080.902	0,05
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class D1R	8,05%	15/04/2037	2.048.523	0,04
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,70%	15/04/2037	2.049.647	0,04
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,90%	15/07/2037	2.048.509	0,04
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,95%	15/07/2037	2.077.595	0,05
10.394.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class A	2,85%	06/09/2038	9.998.868	0,22
2.500.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class B	2,85%	06/09/2038	2.388.130	0,05
3.445.673	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	6,20%	25/05/2054	3.477.223	0,08
4.135.000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M1	6,70%	25/05/2054	4.179.142	0,09
321.000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M2	7,10%	25/05/2054	325.639	0,01
2.509.429	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class A1	6,10%	25/08/2054	2.525.540	0,06
1.358.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	6,60%	25/08/2054	1.365.630	0,03
1.032.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	7,00%	25/08/2054	1.040.287	0,02
8.468.663	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class A1	5,80%	20/10/2054	8.493.809	0,18

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.249.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	6,30%	20/10/2054	2.259.786	0,05
3.900.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	3,45%	15/09/2050	3.730.211	0,08
1.113.000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 Class A5	3,41%	15/10/2050	1.055.945	0,02
7.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class A1	5,94%	20/04/2037	7.031.697	0,15
3.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class D	8,79%	20/04/2037	3.077.053	0,07
106.191	Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B Class BFX	3,02%	25/08/2042	105.742	0,00
2.433.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2022-1A Class A2	6,35%	20/10/2052	2.478.237	0,05
4.005.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class A2	6,23%	20/04/2054	4.090.371	0,09
3.809.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class B	7,59%	20/04/2054	3.921.958	0,09
1.200.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 Class C	4,56%	15/05/2050	1.129.103	0,02
2.236.500	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS12 Class ASB	3,44%	15/12/2049	2.212.436	0,05
2.726.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	2.435.627	0,05
3.866.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class C	4,85%	15/07/2051	3.589.210	0,08
5.000.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	4,31%	15/12/2051	4.849.342	0,11
2.340.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,05%	15/12/2051	2.094.311	0,05
6.125.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64%	15/10/2051	5.937.748	0,13
3.127.510	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class A3	5,40%	25/07/2069	3.101.582	0,07
1.824.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class M1	5,61%	25/07/2069	1.789.369	0,04
6.490.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A1	5,65%	25/10/2069	6.499.200	0,14
2.100.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A3	6,00%	25/10/2069	2.103.298	0,05
1.175.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class M1	6,52%	25/10/2069	1.177.191	0,03
310.000	Navient Student Loan Trust 2018-EA Class B	4,44%	15/12/2059	298.700	0,01
3.221.927	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2 Class B1	4,50%	25/03/2057	3.155.428	0,07
7.856.704	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-3 Class A1	4,00%	25/04/2057	7.519.752	0,16
8.518.471	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-4 Class A1	4,00%	25/05/2057	8.087.357	0,17
6.764.330	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80%	25/01/2064	6.296.407	0,14
11.970.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44%	25/09/2039	11.817.596	0,26
6.653.124	NRM FNT1 Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40%	25/11/2031	6.698.590	0,15
2.409.424	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A1	5,38%	25/06/2069	2.395.941	0,05
4.750.150	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A3	5,83%	25/06/2069	4.723.474	0,10
2.000.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class D	7,94%	20/04/2037	2.048.499	0,04
1.500.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,88%	20/04/2037	1.553.069	0,03
1.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,74%	20/04/2037	1.024.126	0,02
2.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,79%	20/04/2037	2.061.949	0,05
3.360.031	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84%	25/04/2063	3.410.379	0,07
4.142.000	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class M1	5,58%	25/09/2064	4.040.991	0,09
7.241.971	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	7.284.147	0,16
3.402.648	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45%	25/02/2064	3.439.186	0,07
3.522.381	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A3	6,85%	25/02/2064	3.561.935	0,08
1.000.000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D1	9,00%	15/01/2037	1.029.660	0,02

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.000.000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	12,13%	15/01/2037	1.043.222	0,02
1.633.249	OCP CLO 2014-5 Ltd Class A1R	5,96%	26/04/2031	1.636.150	0,04
220.883	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class A1A	5,61%	20/01/2031	221.204	0,01
1.000.000	OHA Credit Funding 17 Ltd Series 2024-17X Class D1	7,59%	20/04/2037	1.013.502	0,02
7.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class A1	5,79%	20/04/2037	7.034.665	0,15
2.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class D1	7,74%	20/04/2037	2.048.361	0,04
2.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,69%	20/04/2037	2.058.836	0,04
4.633.230	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class A	3,61%	10/02/2032	4.334.573	0,09
2.496.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class B	3,85%	10/02/2032	2.250.074	0,05
3.925.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15%	10/02/2032	3.414.076	0,07
2.723.184	OneMain Financial Issuance Trust 2022-2 Class A	4,89%	14/10/2034	2.725.181	0,06
2.000.000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	7,79%	21/04/2037	2.048.229	0,04
2.000.000	Regatta XXVII Funding Ltd Series 2024-1X Class D	8,00%	26/04/2037	2.048.560	0,04
1.000.000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	11,30%	15/04/2037	1.029.959	0,02
8.970.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class A	3,13%	05/07/2036	8.687.700	0,19
995.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class D	3,73%	05/07/2036	958.210	0,02
2.279.781	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC Class A2FX	2,65%	25/09/2040	2.238.900	0,05
834.109	SoFi Professional Loan Program 2017-E LLC Class B	3,49%	26/11/2040	818.945	0,02
900.000	SoFi Professional Loan Program 2017-F LLC Class BFX	3,62%	25/01/2041	839.284	0,02
1.790.024	SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC Class A2B	2,95%	25/02/2042	1.774.967	0,04
3.000.000	SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC Class B	3,61%	25/02/2042	2.799.079	0,06
878.582	SoFi Professional Loan Program 2018-B Trust Class A2FX	3,34%	25/08/2047	870.995	0,02
73.071	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust Class A2FX	3,59%	25/01/2048	71.966	0,00
158.656	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class A2FX	3,60%	25/02/2048	156.190	0,00
650.000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class BFX	4,14%	25/02/2048	605.146	0,01
7.000.000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class A1	5,64%	20/07/2037	7.019.076	0,15
2.000.000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class D	7,80%	17/04/2037	2.048.339	0,04
2.250.000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class E	11,05%	17/04/2037	2.330.335	0,05
7.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class A1	5,82%	15/04/2037	7.067.698	0,15
2.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class D1	8,10%	15/04/2037	2.048.941	0,04
2.500.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,05%	15/04/2037	2.601.970	0,06
5.666.250	Taco Bell Funding LLC Series 2016-1A Class A23	4,97%	25/05/2046	5.659.594	0,12
4.334.828	Taco Bell Funding LLC Series 2018-1A Class A2II	4,94%	25/11/2048	4.265.748	0,09
2.151.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98%	15/11/2027	2.181.794	0,05
4.108.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29%	15/11/2027	4.126.408	0,09
1.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A Class A1RR	6,09%	25/07/2037	1.008.666	0,02
6.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class A1RR	5,76%	25/07/2037	6.051.998	0,13
7.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class A1	6,20%	25/10/2037	7.022.502	0,15
7.000.000	Trinitas CLO XXIII Ltd Series 2023-23X Class A	6,09%	20/10/2036	7.032.851	0,15
1.250.000	Trinitas CLO XXIV Ltd Series 2024-24X Class D1	8,40%	25/04/2037	1.281.799	0,03

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) 25,57% (31 dicembre 2023: 10,45%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.750.000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,69%	23/07/2037	1.779.432	0,04
1.000.000	Trinitas CLO XXVIII Ltd Series 2024-28X Class D	8,30%	25/04/2037	1.025.242	0,02
1.840.528	Verus Securitization Trust 2023-7 Class A1	7,07%	25/10/2068	1.873.434	0,04
7.010.345	Verus Securitization Trust 2024-3 Class A1	6,34%	25/04/2069	7.075.211	0,15
3.708.376	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A1	6,22%	25/06/2069	3.739.199	0,08
2.713.456	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A3	6,67%	25/06/2069	2.737.664	0,06
6.299.908	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A1	6,19%	25/06/2069	6.348.631	0,14
4.794.385	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A2	6,45%	25/06/2069	4.829.746	0,10
5.412.384	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A1	5,10%	25/09/2069	5.374.876	0,12
4.445.014	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A3	5,40%	25/09/2069	4.398.327	0,10
4.345.000	Verus Securitization Trust 2024-8 Class M1	5,99%	25/10/2069	4.299.663	0,09
6.296.334	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class A	5,94%	15/06/2037	6.316.397	0,14
2.599.012	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class B	6,21%	15/06/2037	2.602.103	0,06
2.839.256	Voya CLO 2014-1 Ltd Series 2014-1X Class AAR2	5,54%	18/04/2031	2.844.427	0,06
3.320.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class A	6,09%	20/10/2036	3.344.371	0,07
2.000.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class D	8,19%	20/04/2037	2.054.507	0,04
1.625.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	11,19%	20/04/2037	1.697.550	0,04
1.941.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Class C	4,67%	15/12/2048	1.876.060	0,04
5.470.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class A5	3,79%	15/12/2049	5.353.859	0,12
1.455.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Class A4	3,64%	15/12/2059	1.418.501	0,03
4.644.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81%	15/11/2049	4.422.777	0,10
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,39%	15/11/2049	934.155	0,02
4.610.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class B	4,03%	15/09/2050	4.304.438	0,09
2.118.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12%	15/09/2050	1.918.639	0,04
995.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	4,21%	15/05/2051	965.167	0,02
425.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class C	4,92%	15/09/2061	397.530	0,01
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class A5	4,30%	15/01/2052	973.044	0,02
3.200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class C	5,13%	15/01/2052	2.910.204	0,06
345.864	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	0,50%	15/08/2047	686	0,00
1.903.276	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	0,27%	15/09/2057	19	0,00
Totale Dollari statunitensi				1.125.138.460	24,27
Totale titoli garantiti da attività (ABS) **				1.185.508.405	25,57
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%)					
Euro					
179.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	182.145	0,00
1.768.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	1.899.183	0,04
800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	31/12/2149	826.907	0,02
800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	852.321	0,02
1.300.000	Accor SA*	4,88%	31/12/2149	1.372.063	0,03

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Euro (continua)					
400.000	Accor SA*	7,25%	31/12/2149	461.367	0,01
1.381.000	AccorInvest Group SA*	5,50%	15/11/2031	1.468.467	0,03
895.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	917.177	0,02
1.000.000	Air France-KLM*	4,63%	23/05/2029	1.069.184	0,02
1.020.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	1.059.041	0,02
1.394.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	1.475.270	0,03
884.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	695.788	0,01
100.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	78.682	0,00
983.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	1.080.050	0,02
2.800.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	3.202.352	0,07
469.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	486.864	0,01
725.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	719.393	0,02
471.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	482.583	0,01
344.000	Assemblin Caverion Group AB**	6,25%	01/07/2030	373.663	0,01
6.743.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	6.768.646	0,15
520.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	539.015	0,01
1.035.000	Balder Finland OYJ*	1,38%	24/05/2030	943.546	0,02
3.330.000	Banjay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	3.646.493	0,08
2.700.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	2.746.379	0,06
200.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	207.907	0,00
1.460.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.489.294	0,03
365.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	343.744	0,01
633.000	BE Semiconductor Industries NV**	4,50%	15/07/2031	685.275	0,01
360.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2031	362.281	0,01
510.000	Belden Inc*	3,88%	15/03/2028	531.632	0,01
1.668.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	1.826.978	0,04
821.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,50%	18/07/2030	893.763	0,02
540.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,96%	18/07/2030	564.790	0,01
3.619.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	3.812.666	0,08
810.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	879.419	0,02
4.700.000	BP Capital Markets Plc*	3,25%	31/12/2149	4.866.850	0,10
2.581.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	2.784.889	0,06
1.007.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	1.052.575	0,02
1.126.000	Castello BC Bidco SpA**	7,51%	14/11/2031	1.176.210	0,03
1.495.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	1.494.498	0,03
1.243.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.336.561	0,03
3.059.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	2.952.659	0,06
1.115.000	Cirsa Finance International Sarl*	6,50%	15/03/2029	1.224.231	0,03
2.017.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	2.219.176	0,05
200.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	207.971	0,00

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Euro (continua)					
2.690.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	2.839.817	0,06
1.045.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	914.964	0,02
1.065.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	1.070.056	0,02
771.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	805.202	0,02
2.130.000	CPI Property Group SA*	7,00%	07/05/2029	2.351.338	0,05
1.632.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	1.768.221	0,04
535.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	513.882	0,01
1.335.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	1.305.808	0,03
1.006.000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50%	15/07/2031	1.143.163	0,02
848.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	876.087	0,02
815.000	Dufry One BV**	4,75%	18/04/2031	877.614	0,02
1.200.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	1.276.771	0,03
1.100.000	EDP SA*	5,94%	23/04/2083	1.201.983	0,03
3.800.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	3.726.230	0,08
2.000.000	Electricite de France SA*	2,88%	31/12/2149	2.034.385	0,04
800.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	859.299	0,02
3.200.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	3.669.391	0,08
1.900.000	Elia Group SA*	5,85%	31/12/2149	2.073.547	0,04
1.300.000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75%	31/12/2149	1.350.000	0,03
1.044.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	1.147.598	0,02
3.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	3.045.209	0,07
3.000.000	Enel SpA*	3,38%	31/12/2149	3.102.049	0,07
3.100.000	Enel SpA*	6,38%	31/12/2149	3.457.798	0,07
373.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	406.023	0,01
1.885.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	1.887.394	0,04
1.615.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	1.828.833	0,04
1.285.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	1.453.700	0,03
1.580.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	1.727.123	0,04
3.824.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	3.870.658	0,08
2.687.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	2.805.874	0,06
2.612.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	2.832.447	0,06
1.292.000	Flutter Treasury DAC*	5,00%	29/04/2029	1.400.434	0,03
783.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	852.486	0,02
430.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	452.111	0,01
380.000	Forvia SE*	2,38%	15/06/2029	354.568	0,01
704.000	Forvia SE*	2,75%	15/02/2027	704.349	0,02
700.000	Forvia SE*	3,13%	15/06/2026	719.024	0,02
913.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	945.995	0,02
1.651.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	1.768.753	0,04
660.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	717.250	0,02

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Euro (continua)					
725.000	Grifols SA*	2,25%	15/11/2027	719.631	0,02
1.147.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	1.077.316	0,02
1.330.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	1.447.517	0,03
996.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	1.047.166	0,02
400.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38%	30/01/2030	352.232	0,01
2.835.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	2.842.160	0,06
200.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	192.862	0,00
790.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	752.945	0,02
2.350.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	2.455.204	0,05
500.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,63%	24/07/2025	511.731	0,01
1.460.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	1.291.533	0,03
1.387.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88%	24/10/2029	1.480.256	0,03
500.000	House of HR Group BV**	9,00%	03/11/2029	518.783	0,01
485.000	HT Troplast GmbH**	9,38%	15/07/2028	535.190	0,01
965.000	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00%	15/11/2031	1.026.099	0,02
815.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	894.568	0,02
568.000	Iliad Holding SASU**	5,38%	15/04/2030	606.613	0,01
3.222.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	3.428.545	0,07
2.025.000	Iliad Holding SASU*	6,88%	15/04/2031	2.258.871	0,05
1.635.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50%	15/03/2029	1.819.973	0,04
1.108.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.160.086	0,03
476.000	Kapla Holding SAS*	6,39%	31/07/2030	496.610	0,01
946.000	Koninklijke KPN NV*	4,88%	31/12/2149	1.021.264	0,02
185.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	31/12/2149	204.486	0,00
100.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	103.279	0,00
870.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	993.745	0,02
186.292	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	193.923	0,00
3.960.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	4.121.083	0,09
822.000	Lottomatica Group SpA**	5,38%	01/06/2030	887.647	0,02
300.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	311.384	0,01
200.000	Loxam SAS*	6,38%	15/05/2028	216.461	0,00
480.000	Loxam SAS*	6,38%	31/05/2029	526.352	0,01
950.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	751.333	0,02
737.000	Metlen Energy & Metals SA*	4,00%	17/10/2029	781.807	0,02
507.000	Motel One GmbH**	7,75%	02/04/2031	567.002	0,01
2.977.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	3.143.305	0,07
545.000	Multiversity SpA*	7,30%	30/10/2028	569.975	0,01
2.700.000	Naturgy Finance Iberia SA*	2,37%	31/12/2149	2.728.786	0,06
823.000	Neinor Homes SA*	5,88%	15/02/2030	892.542	0,02
350.000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13%	08/04/2030	386.083	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Euro (continua)					
700.000	Nexans SA*	4,13%	29/05/2029	745.347	0,02
500.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	531.626	0,01
1.500.000	NGG Finance Plc*	2,13%	05/09/2082	1.499.158	0,03
882.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	946.638	0,02
325.674	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50%	21/08/2026	349.038	0,01
700.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	722.681	0,02
2.735.000	Odido Holding BV**	3,75%	15/01/2029	2.809.315	0,06
350.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	380.556	0,01
1.532.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	1.554.408	0,03
1.805.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,63%	15/11/2028	1.999.748	0,04
3.924.000	Optics Bidco SpA*	7,88%	31/07/2028	4.600.661	0,10
1.219.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	1.308.411	0,03
2.105.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/3022	2.266.099	0,05
2.134.000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13%	17/05/2031	2.372.862	0,05
930.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	890.775	0,02
1.972.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	2.148.660	0,05
389.000	Picard Groupe SAS**	6,38%	01/07/2029	420.754	0,01
1.712.000	PLT VII Finance Sarl*	6,00%	15/06/2031	1.871.459	0,04
1.446.000	Primo Water Holdings Inc**	3,88%	31/10/2028	1.473.442	0,03
1.860.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	1.886.845	0,04
1.700.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	1.762.550	0,04
812.000	Q-Park Holding I BV*	5,13%	01/03/2029	871.311	0,02
1.160.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	1.128.929	0,02
821.000	RAY Financing LLC*	6,50%	15/07/2031	892.534	0,02
3.000.000	Repsol International Finance BV*	3,75%	31/12/2149	3.119.861	0,07
2.000.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	31/12/2149	2.112.913	0,05
1.400.000	Roquette Freres SA*	5,49%	31/12/2149	1.483.898	0,03
1.780.000	Rossini Sarl*	6,56%	31/12/2029	1.880.054	0,04
917.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	1.008.639	0,02
976.000	Sammontana Italia SpA**	6,97%	15/10/2031	1.020.754	0,02
1.200.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	1.254.001	0,03
200.000	Schaeffler AG*	4,75%	14/08/2029	212.940	0,00
2.359.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	2.300.976	0,05
2.000.000	SSE Plc*	4,00%	31/12/2149	2.088.528	0,05
874.000	Stedin Holding NV*	1,50%	31/12/2149	868.826	0,02
862.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	895.056	0,02
3.000.000	Syensqo SA*	2,50%	31/12/2149	3.076.125	0,07
1.365.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	1.482.215	0,03
1.378.582	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	1.435.957	0,03
422.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	5,38%	15/07/2029	453.067	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Euro (continua)					
3.595.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH REGS*	5,38%	15/07/2029	3.869.877	0,08
1.705.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	2.004.590	0,04
1.500.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	1.669.744	0,04
1.300.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	31/12/2149	1.459.738	0,03
800.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	932.940	0,02
500.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	31/12/2149	572.916	0,01
1.583.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	1.657.031	0,04
3.705.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	3.948.840	0,09
981.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	1.012.704	0,02
6.265.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	6.503.505	0,14
1.400.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	1.489.106	0,03
679.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	716.687	0,02
915.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	886.370	0,02
5.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25%	31/12/2149	6.479.459	0,14
690.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	711.479	0,02
1.830.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	1.886.672	0,04
715.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	757.148	0,02
835.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	896.994	0,02
2.740.000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63%	15/06/2029	2.821.907	0,06
800.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	830.651	0,02
700.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	775.820	0,02
3.800.000	Vattenfall AB*	3,00%	19/03/2077	3.879.221	0,08
3.000.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	31/12/2149	3.059.902	0,07
1.500.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	1.457.105	0,03
2.900.000	Veolia Environnement SA*	5,99%	31/12/2149	3.223.463	0,07
1.735.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	1.778.345	0,04
3.571.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	3.718.868	0,08
1.377.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	1.431.224	0,03
1.975.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	2.091.753	0,05
2.100.000	Vodafone Group Plc*	6,50%	30/08/2084	2.400.703	0,05
3.100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,75%	31/12/2149	3.115.273	0,07
700.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	678.133	0,01
400.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	31/12/2149	383.239	0,01
3.800.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	31/12/2149	3.944.462	0,09
1.270.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	1.271.655	0,03
1.200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	31/12/2149	1.155.618	0,02
1.042.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	1.153.062	0,02
3.000.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	2.801.517	0,06
400.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	394.851	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Euro (continua)					
3.977.000	Ziggo Bond Co BV [*]	3,38%	28/02/2030	3.769.595	0,08
Totale Euro				319.433.514	6,89
Sterline britanniche					
439.000	888 Acquisitions Ltd [*]	10,75%	15/05/2030	550.792	0,01
323.021	AA Bond Co Ltd [*]	6,50%	31/01/2026	405.563	0,01
179.000	AA Bond Co Ltd [*]	6,85%	31/07/2031	229.411	0,01
1.538.000	AA Bond Co Ltd [*]	8,45%	31/01/2028	2.034.550	0,04
63.029	AA Bond Co Ltd 144A [*]	6,50%	31/01/2026	79.134	0,00
898.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl [*]	4,88%	01/06/2028	1.045.952	0,02
556.000	B&M European Value Retail SA [*]	6,50%	27/11/2031	692.483	0,01
1.985.000	B&M European Value Retail SA [*]	8,13%	15/11/2030	2.657.238	0,06
2.056.000	Bellis Acquisition Co Plc ^{**}	8,13%	14/05/2030	2.503.325	0,05
510.000	Bellis Finco Plc ^{**}	4,00%	16/02/2027	605.191	0,01
1.294.000	Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV ^{**}	8,50%	15/01/2031	1.737.640	0,04
1.500.000	BP Capital Markets Plc [*]	4,25%	31/12/2149	1.819.894	0,04
3.721.000	British Telecommunications Plc [*]	8,38%	20/12/2083	4.998.043	0,11
400.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd [*]	7,50%	08/07/2026	514.436	0,01
2.245.000	CPUK Finance Ltd ^{**}	6,50%	28/08/2026	2.815.363	0,06
1.085.000	Deuce Finco Plc ^{**}	5,50%	15/06/2027	1.334.463	0,03
582.000	Edge Finco Plc ^{**}	8,13%	15/08/2031	748.391	0,02
500.000	Iceland Bondco Plc ^{**}	10,88%	15/12/2027	673.165	0,01
874.000	Kier Group Plc [*]	9,00%	15/02/2029	1.156.661	0,03
767.000	Maison Finco Plc ^{**}	6,00%	31/10/2027	949.789	0,02
2.060.000	Market Bidco Finco Plc ^{**}	5,50%	04/11/2027	2.473.844	0,05
3.715.000	Miller Homes Group Finco Plc ^{**}	7,00%	15/05/2029	4.546.506	0,10
878.000	Mobico Group Plc [*]	4,25%	31/12/2149	1.055.766	0,02
4.780.000	NGG Finance Plc [*]	5,63%	18/06/2073	6.000.737	0,13
708.000	Ocado Group Plc [*]	10,50%	08/08/2029	903.156	0,02
793.000	Pinnacle Bidco Plc [*]	10,00%	11/10/2028	1.060.471	0,02
610.000	RAC Bond Co Plc ^{**}	5,25%	04/11/2027	742.287	0,02
489.000	Sherwood Financing Plc [*]	9,63%	15/12/2029	613.955	0,01
768.000	TVL Finance Plc ^{**}	10,25%	28/04/2028	1.000.437	0,02
1.700.000	Vattenfall AB [*]	6,88%	17/08/2083	2.185.880	0,05
359.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC [*]	7,88%	15/03/2032	449.381	0,01
2.212.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC ^{**}	4,88%	15/07/2028	2.590.239	0,06
1.909.000	Vodafone Group Plc [*]	4,88%	03/10/2078	2.398.195	0,05
Totale Sterline britanniche				53.572.338	1,15

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi					
800.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38%	15/01/2028	764.863	0,02
1.850.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	1.914.282	0,04
4.300.000	ABN AMRO Bank NV**	5,52%	03/12/2035	4.208.459	0,09
630.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	649.382	0,01
1.260.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	1.306.010	0,03
1.395.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.368.849	0,03
995.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	991.716	0,02
235.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	232.973	0,01
740.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	734.628	0,02
1.020.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.025.846	0,02
560.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	562.800	0,01
50.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38%	01/10/2032	50.523	0,00
1.420.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	1.453.129	0,03
1.215.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.108.362	0,02
25.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	23.571	0,00
1.275.000	Allwyn Entertainment Financing UK Plc**	7,88%	30/04/2029	1.315.284	0,03
3.703.000	Ally Financial Inc**	4,70%	31/12/2149	3.245.436	0,07
2.200.000	Ally Financial Inc**	5,54%	17/01/2031	2.169.836	0,05
1.740.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	1.723.122	0,04
570.000	Altice France SA**	5,50%	15/01/2028	422.438	0,01
830.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	829.205	0,02
220.000	Amentum Holdings Inc**	7,25%	01/08/2032	221.918	0,01
1.300.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	1.290.220	0,03
4.505.000	American Electric Power Co Inc**	7,05%	15/12/2054	4.678.734	0,10
1.250.000	American Express Co**	3,55%	31/12/2149	1.204.599	0,03
13.740.000	American Tower Trust #1†	3,65%	23/03/2028	13.107.838	0,28
2.670.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	2.562.931	0,06
1.470.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	1.387.126	0,03
390.000	AmWINS Group Inc**	6,38%	15/02/2029	392.635	0,01
1.580.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	1.592.597	0,03
4.745.000	Aon North America Inc*	5,75%	01/03/2054	4.631.597	0,10
1.190.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	1.189.644	0,03
1.015.000	Arcosa Inc**	6,88%	15/08/2032	1.032.524	0,02
1.375.000	Arsenal AIC Parent LLC**	11,50%	01/10/2031	1.540.043	0,03
2.380.000	Arthur J Gallagher & Co*	5,55%	15/02/2055	2.287.183	0,05
725.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	662.153	0,01
875.000	Ascension Health**	3,11%	15/11/2039	663.411	0,01
1.910.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.861.974	0,04
305.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	303.462	0,01
390.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	398.434	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.120.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	1.064.694	0,02
110.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	111.339	0,00
615.000	AssuredPartners Inc**	7,50%	15/02/2032	662.447	0,01
15.550.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	10.480.376	0,23
2.295.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	2.183.316	0,05
417.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	6,75%	31/12/2149	423.686	0,01
475.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	469.052	0,01
1.790.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	1.836.144	0,04
535.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	532.425	0,01
2.515.000	BAE Systems Plc*	5,30%	26/03/2034	2.509.023	0,05
365.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13%	15/05/2031	372.927	0,01
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,50%	31/12/2149	998.552	0,02
800.000	Banco do Brasil SA**	8,75%	31/12/2149	802.154	0,02
3.120.000	Banco Mercantil del Norte SA**	8,75%	31/12/2149	3.111.261	0,07
415.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,62%	10/12/2029	413.962	0,01
755.000	Bangkok Bank PCL**	5,65%	05/07/2034	765.639	0,02
213.000	Bank of America Corp**	4,30%	31/12/2149	212.054	0,00
1.440.000	Bank of America Corp**	4,38%	31/12/2149	1.390.093	0,03
2.305.000	Bank of America Corp**	4,95%	22/07/2028	2.310.262	0,05
6.410.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	31/12/2149	6.073.955	0,13
990.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 144A**	5,09%	23/01/2027	992.416	0,02
1.760.000	Barclays Plc*	4,38%	31/12/2149	1.587.230	0,03
225.000	Barclays Plc*	6,13%	31/12/2149	224.752	0,01
1.740.000	Barclays Plc*	8,00%	31/12/2149	1.804.509	0,04
1.530.000	Barclays Plc*	9,63%	31/12/2149	1.687.393	0,04
690.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	697.883	0,02
490.000	Bath & Body Works Inc*	6,75%	01/07/2036	498.637	0,01
1.170.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	1.212.412	0,03
1.710.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	1.705.902	0,04
750.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	740.894	0,02
565.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	574.507	0,01
2.110.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	2.220.268	0,05
860.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	869.377	0,02
235.000	BNP Paribas SA*	4,50%	31/12/2149	198.873	0,00
270.000	BNP Paribas SA**	4,63%	31/12/2149	228.254	0,01
464.000	BNP Paribas SA*	7,38%	31/12/2149	467.616	0,01
470.000	BNP Paribas SA**	9,25%	31/12/2149	502.809	0,01
890.000	BNP Paribas SA REG S*	4,63%	31/12/2149	838.245	0,02
1.395.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	1.420.823	0,03
935.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	965.412	0,02

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.250.000	Bonanza RE Ltd**	9,78%	19/12/2027	1.250.000	0,03
1.460.000	Boost Newco Borrower LLC**	7,50%	15/01/2031	1.531.766	0,03
195.049	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,38%	15/11/2030	194.754	0,00
1.420.000	BPCE SA**	3,65%	14/01/2037	1.188.884	0,03
2.335.000	BPCE SA**	5,94%	30/05/2035	2.315.453	0,05
2.160.000	BPCE SA**	7,00%	19/10/2034	2.302.983	0,05
2.160.000	BPCE SA 144A**	7,00%	19/10/2034	2.302.983	0,05
1.750.000	Bridge Street Re Ltd**	8,28%	07/01/2028	1.750.000	0,04
3.500.000	Brixmor Operating Partnership LP*	5,75%	15/02/2035	3.536.713	0,08
11.595.000	Broadcom Inc**	3,14%	15/11/2035	9.474.212	0,20
1.185.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	1.152.521	0,03
230.000	C&W Senior Finance Ltd**	6,88%	15/09/2027	228.187	0,01
365.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	371.599	0,01
235.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	251.836	0,01
812.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	767.210	0,02
1.044.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	982.503	0,02
210.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	203.829	0,00
835.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	801.047	0,02
640.000	Capital One Financial Corp**	5,70%	01/02/2030	648.980	0,01
540.000	Carnival Corp**	6,00%	01/05/2029	539.136	0,01
710.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	756.943	0,02
119.502	Carvana Co**	9,00%	01/12/2028	127.713	0,00
345.000	Carvana Co**	13,00%	01/06/2030	379.145	0,01
1.020.000	Carvana Co**	14,00%	01/06/2031	1.223.982	0,03
255.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	222.550	0,01
730.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	593.085	0,01
945.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	849.353	0,02
2.305.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	1.985.337	0,04
190.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	160.078	0,00
1.310.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	1.197.761	0,03
640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	617.433	0,01
720.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38%	01/06/2029	689.242	0,02
485.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	481.392	0,01
605.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,25%	15/07/2029	581.989	0,01
725.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op*	5,38%	15/04/2027	717.838	0,02
970.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,20%	29/01/2030	901.376	0,02
3.330.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	31/12/2149	3.437.193	0,07
8.950.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	8.922.840	0,19
2.000.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	1.952.319	0,04
3.803.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	31/12/2149	3.682.996	0,08

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.655.000	Charles Schwab Corp**	5,00%	31/12/2149	1.610.749	0,04
2.804.000	Charles Schwab Corp Series H**	4,00%	31/12/2149	2.424.201	0,05
775.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	806.719	0,02
160.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	172.122	0,00
4.360.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,90%	01/06/2052	2.808.047	0,06
1.990.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	1.496.907	0,03
260.000	CHS/Community Health Systems Inc**	10,88%	15/01/2032	268.574	0,01
1.110.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	1.123.393	0,02
4.191.000	Citigroup Inc**	3,88%	31/12/2149	4.079.604	0,09
1.650.000	Citigroup Inc**	4,15%	31/12/2149	1.573.179	0,03
2.930.000	Citigroup Inc**	7,00%	31/12/2149	3.097.230	0,07
2.425.000	Citigroup Inc**	7,13%	31/12/2149	2.476.113	0,05
294.000	Citizens Financial Group Inc**	7,85%	31/12/2149	294.565	0,01
393.000	Citizens Financial Group Inc**	8,01%	31/12/2149	392.111	0,01
385.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	400.330	0,01
525.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	550.282	0,01
2.775.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	2.674.290	0,06
550.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	544.731	0,01
1.520.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	1.494.708	0,03
840.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38%	01/05/2033	826.045	0,02
1.235.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.213.743	0,03
340.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	350.878	0,01
215.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	218.557	0,00
671.000	Comision Federal de Electricidad**	3,88%	26/07/2033	541.380	0,01
1.110.000	Comision Federal de Electricidad**	5,70%	24/01/2030	1.066.432	0,02
1.110.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	1.048.913	0,02
4.600.000	Commerzbank AG*	7,50%	31/12/2149	4.607.792	0,10
845.000	CommonSpirit Health**	4,19%	01/10/2049	662.790	0,01
770.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	799.137	0,02
285.000	Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	273.837	0,01
390.000	Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	349.632	0,01
1.945.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	1.897.994	0,04
890.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	858.510	0,02
1.155.000	Constellation Energy Generation LLC**	6,50%	01/10/2053	1.224.935	0,03
210.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	167.777	0,00
575.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	560.342	0,01
1.350.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	1.202.519	0,03
400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	408.475	0,01
400.000	Cosan Luxembourg SA**	7,25%	27/06/2031	393.192	0,01
409.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	408.501	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.545.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.605.256	0,03
565.000	Country Garden Holdings Co Ltd**	4,80%	06/08/2030	59.862	0,00
2.175.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	2.079.099	0,05
245.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	257.822	0,01
520.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	505.494	0,01
40.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	39.831	0,00
1.639.000	Crown Castle Towers LLC†	3,66%	15/05/2025	1.630.637	0,04
3.857.000	Crown Castle Towers LLC**	4,24%	15/07/2028	3.716.470	0,08
345.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	249.114	0,01
415.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	217.305	0,00
195.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	101.768	0,00
245.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	211.630	0,00
310.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	277.797	0,01
435.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	247.957	0,01
195.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	164.444	0,00
205.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	141.356	0,00
275.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	271.724	0,01
655.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	647.272	0,01
1.290.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	1.207.842	0,03
735.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75%	15/05/2028	736.355	0,02
6.355.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	6.392.210	0,14
635.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	624.455	0,01
5.780.000	Deutsche Bank AG**	5,40%	11/09/2035	5.480.114	0,12
4.400.000	Deutsche Bank AG**	6,00%	31/12/2149	4.321.086	0,09
5.490.000	Diamondback Energy Inc**	5,75%	18/04/2054	5.156.579	0,11
2.645.000	Diamondback Energy Inc†	6,25%	15/03/2053	2.641.023	0,06
385.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	248.186	0,01
510.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	540.802	0,01
565.000	Dominion Energy Inc**	4,35%	31/12/2149	549.902	0,01
6.835.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	6.965.986	0,15
155.000	DT Midstream Inc**	4,13%	15/06/2029	144.860	0,00
280.000	DT Midstream Inc**	4,38%	15/06/2031	255.680	0,01
2.770.000	Duke Energy Corp**	6,45%	01/09/2054	2.810.573	0,06
1.875.000	Eastern Energy Gas Holdings LLC†	5,65%	15/10/2054	1.770.371	0,04
1.940.000	Ecopetrol SA**	4,63%	02/11/2031	1.610.356	0,03
2.500.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	1.724.239	0,04
830.000	Ecopetrol SA†	8,38%	19/01/2036	801.135	0,02
1.000.000	Ecopetrol SA†	8,88%	13/01/2033	1.019.768	0,02
2.535.000	Edison International**	5,00%	31/12/2149	2.477.270	0,05
1.865.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	2.108.297	0,05

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
355.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	356.038	0,01
870.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	31/12/2149	869.782	0,02
235.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	237.005	0,01
1.600.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	1.677.019	0,04
6.750.000	Energy Transfer LP*	5,95%	15/05/2054	6.529.765	0,14
3.135.000	EOG Resources Inc*	5,65%	01/12/2054	3.072.867	0,07
345.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	368.373	0,01
4.105.000	Evergy Inc**	6,65%	01/06/2055	4.114.089	0,09
415.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	406.990	0,01
1.055.000	Fifth Third Bancorp**	1,71%	01/11/2027	996.419	0,02
3.570.000	Fifth Third Bancorp**	4,34%	25/04/2033	3.318.024	0,07
531.000	Fifth Third Bancorp**	7,62%	31/12/2149	532.401	0,01
300.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	270.312	0,01
150.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50%	15/09/2027	145.272	0,00
1.115.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	1.102.377	0,02
805.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	802.687	0,02
670.000	Fortrea Holdings Inc**	7,50%	01/07/2030	671.949	0,01
2.535.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	2.588.035	0,06
2.030.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	2.072.488	0,04
5.100.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,25%	25/01/2035	5.139.090	0,11
1.250.000	Four Lakes Re Ltd**	9,78%	07/01/2028	1.250.000	0,03
2.650.000	Fox Corp**	6,50%	13/10/2033	2.793.892	0,06
170.000	Freedom Mortgage Corp**	6,63%	15/01/2027	170.207	0,00
160.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,13%	15/05/2031	165.171	0,00
165.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,25%	01/02/2029	170.438	0,00
420.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	410.911	0,01
285.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	284.316	0,01
290.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	288.642	0,01
175.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,75%	15/05/2030	185.099	0,00
1.660.000	FS Luxembourg Sarl*	8,88%	12/02/2031	1.685.563	0,04
10.090.000	GA Global Funding Trust**	5,20%	09/12/2031	9.845.482	0,21
990.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	1.022.449	0,02
1.525.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	1.551.640	0,03
1.085.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.087.333	0,02
113.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	110.770	0,00
81.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	82.488	0,00
2.580.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	2.477.245	0,05
845.000	Georgetown University**	2,94%	01/04/2050	546.824	0,01
465.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	474.831	0,01
4.945.000	Global Atlantic Finance Co**	7,95%	15/10/2054	5.184.847	0,11

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
695.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	688.978	0,02
460.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65%	31/12/2149	440.635	0,01
570.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80%	31/12/2149	551.084	0,01
565.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,13%	31/12/2149	540.692	0,01
3.170.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,13%	31/12/2149	3.137.077	0,07
2.600.000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50%	31/12/2149	2.718.858	0,06
2.170.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	1.994.976	0,04
1.665.000	Gran Tierra Energy Inc**	9,50%	15/10/2029	1.552.696	0,03
725.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	728.261	0,02
590.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	520.136	0,01
1.210.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.221.817	0,03
2.335.000	HCA Inc*	5,45%	01/04/2031	2.331.161	0,05
2.755.000	HCA Inc*	5,50%	01/06/2033	2.726.732	0,06
310.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	329.052	0,01
1.500.000	Herbie Re Ltd**	11,53%	08/01/2029	1.501.772	0,03
1.000.000	Herbie Re Ltd**	15,03%	08/01/2029	1.002.411	0,02
1.610.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88%	15/05/2034	1.506.668	0,03
830.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	848.055	0,02
180.000	Hillenbrand Inc*	3,75%	01/03/2031	157.481	0,00
810.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	810.486	0,02
1.155.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	1.174.533	0,03
210.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	213.640	0,00
315.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	322.044	0,01
630.000	HSBC Holdings Plc*	4,00%	31/12/2149	615.915	0,01
560.000	HSBC Holdings Plc**	4,70%	31/12/2149	494.843	0,01
781.000	HSBC Holdings Plc**	6,38%	31/12/2149	782.136	0,02
980.000	HSBC Holdings Plc**	8,00%	31/12/2149	1.030.529	0,02
3.015.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	3.092.848	0,07
280.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	284.558	0,01
585.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	577.169	0,01
620.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	623.005	0,01
1.461.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	31/12/2149	1.399.504	0,03
284.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	31/12/2149	278.589	0,01
2.580.000	Huntington Bancshares Inc**	5,71%	02/02/2035	2.576.332	0,06
565.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	573.032	0,01
165.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/04/2032	166.041	0,00
1.625.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	1.542.321	0,03
745.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	753.059	0,02
1.020.000	INEOS Finance Plc**	7,50%	15/04/2029	1.045.369	0,02
2.358.000	ING Groep NV**	3,88%	31/12/2149	2.147.722	0,05

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
6.010.000	ING Groep NV**	4,25%	31/12/2149	4.895.017	0,11
1.202.000	ING Groep NV*	5,75%	31/12/2149	1.187.150	0,03
970.000	Ingersoll Rand Inc*	5,70%	14/08/2033	993.042	0,02
1.170.000	Intel Corp**	3,25%	15/11/2049	699.022	0,02
5.130.000	Intel Corp**	4,75%	25/03/2050	3.970.244	0,09
1.735.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	1.370.940	0,03
1.545.000	Intel Corp**	5,70%	10/02/2053	1.367.377	0,03
1.685.000	Intesa Sanpaolo SpA**	7,78%	20/06/2054	1.804.001	0,04
495.000	Intesa Sanpaolo SpA 144A**	7,78%	20/06/2054	529.258	0,01
790.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	773.350	0,02
520.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	497.125	0,01
275.000	Iron Mountain Information Management Services Inc**	5,00%	15/07/2032	253.389	0,01
615.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	563.607	0,01
535.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	530.400	0,01
1.090.000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl**	6,50%	01/12/2052	1.109.496	0,02
1.330.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	1.265.150	0,03
600.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	557.610	0,01
3.455.000	JPMorgan Chase & Co**	2,18%	01/06/2028	3.245.985	0,07
3.415.000	JPMorgan Chase & Co**	3,33%	22/04/2052	2.337.215	0,05
936.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	31/12/2149	934.162	0,02
6.000.000	JPMorgan Chase & Co**	6,88%	31/12/2149	6.280.430	0,14
1.670.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	1.572.062	0,03
3.130.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	2.707.498	0,06
490.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	456.270	0,01
700.000	KB Home*	4,00%	15/06/2031	618.583	0,01
445.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	456.788	0,01
2.850.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	2.667.279	0,06
1.400.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	1.379.069	0,03
1.765.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	1.775.873	0,04
155.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	122.837	0,00
120.000	Level 3 Financing Inc**	4,50%	01/04/2030	100.098	0,00
340.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	297.500	0,01
475.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/05/2030	519.650	0,01
235.000	Level 3 Financing Inc**	10,75%	15/12/2030	263.353	0,01
161.383	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	181.745	0,00
485.000	Liberty Mutual Group Inc**	4,13%	15/12/2051	461.807	0,01
1.280.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	1.382.665	0,03
610.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	620.978	0,01
875.000	Light & Wonder International Inc**	7,25%	15/11/2029	893.994	0,02
2.887.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	2.976.838	0,06

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
6.385.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,59%	26/11/2035	6.333.768	0,14
110.000	Lloyds Banking Group Plc**	7,50%	31/12/2149	111.140	0,00
1.315.000	Lloyds Banking Group Plc**	8,00%	31/12/2149	1.368.456	0,03
1.000.000	Logistics Re Ltd**	10,28%	21/12/2027	1.015.400	0,02
255.000	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	231.329	0,01
5.835.000	M&T Bank Corp**	3,50%	31/12/2149	5.552.497	0,12
1.475.000	M&T Bank Corp**	6,08%	13/03/2032	1.512.504	0,03
225.000	Macy's Retail Holdings LLC*	4,50%	15/12/2034	187.664	0,00
145.000	Macy's Retail Holdings LLC*	5,13%	15/01/2042	108.944	0,00
555.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	15/03/2030	533.182	0,01
1.220.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.153.308	0,03
255.000	Magnera Corp**	7,25%	15/11/2031	249.259	0,01
580.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	595.238	0,01
5.515.000	Marvell Technology Inc**	5,95%	15/09/2033	5.728.262	0,12
535.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	539.356	0,01
2.495.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	2.535.334	0,05
520.000	McAfee Corp**	7,38%	15/02/2030	505.696	0,01
645.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	630.477	0,01
115.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	117.839	0,00
1.115.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	1.116.395	0,02
200.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	200.049	0,00
525.000	Medco Bell Pte Ltd 144A**	6,38%	30/01/2027	525.128	0,01
1.065.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	987.156	0,02
1.350.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	1.304.119	0,03
915.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	886.401	0,02
530.000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc**	7,38%	15/02/2031	513.389	0,01
215.000	Metinvest BV**	7,65%	01/10/2027	157.153	0,00
900.000	Metinvest BV**	7,75%	17/10/2029	634.653	0,01
575.000	MGM Resorts International*	6,13%	15/09/2029	574.720	0,01
810.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	832.987	0,02
1.605.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	1.514.239	0,03
2.605.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	2.705.227	0,06
1.075.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	1.018.105	0,02
1.560.000	Mizuho Financial Group Inc*	1,55%	09/07/2027	1.485.396	0,03
1.285.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/11/2030	1.144.806	0,02
170.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	168.173	0,00
1.750.000	Mona Lisa Re Ltd**	12,28%	08/01/2029	1.750.000	0,04
3.680.000	Morgan Stanley**	5,25%	21/04/2034	3.625.074	0,08
2.085.000	Morgan Stanley**	5,47%	18/01/2035	2.074.362	0,05
945.000	Movida Europe SA**	7,85%	11/04/2029	833.794	0,02

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
248.193	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	235.565	0,01
1.000.000	Mystic Re IV Ltd**	8,28%	10/01/2028	1.000.000	0,02
1.100.000	Mystic Re IV Ltd**	14,53%	10/01/2028	1.100.000	0,02
2.840.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50%	01/08/2029	2.838.128	0,06
4.335.000	Nationwide Building Society*	4,13%	18/10/2032	4.165.125	0,09
5.580.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	4.827.609	0,10
4.670.000	NatWest Group Plc*	4,60%	31/12/2149	3.978.448	0,09
525.000	NatWest Group Plc*	6,00%	31/12/2149	523.477	0,01
4.165.000	NatWest Group Plc*	8,13%	31/12/2149	4.446.250	0,10
275.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/03/2026	274.829	0,01
555.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	553.669	0,01
425.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	395.772	0,01
235.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	226.365	0,01
1.035.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	1.046.366	0,02
1.690.000	Nordea Bank Abp**	3,75%	31/12/2149	1.470.347	0,03
190.000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	191.307	0,00
590.000	NOVA Chemicals Corp**	8,50%	15/11/2028	625.701	0,01
610.000	NRG Energy Inc**	3,38%	15/02/2029	553.995	0,01
840.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	820.780	0,02
675.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	656.114	0,01
1.245.000	NRG Energy Inc**	10,25%	31/12/2149	1.376.390	0,03
530.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	495.730	0,01
190.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	181.703	0,00
1.345.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	1.372.014	0,03
590.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	626.737	0,01
1.050.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	1.063.818	0,02
1.925.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	1.963.371	0,04
725.000	Optics Bidco SpA**	6,00%	30/09/2034	699.653	0,02
1.830.000	Oracle Corp*	3,95%	25/03/2051	1.357.000	0,03
1.075.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.110.147	0,02
1.775.094	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	1.543.538	0,03
45.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00%	15/10/2027	44.664	0,00
2.030.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38%	15/10/2028	2.030.276	0,04
915.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	925.142	0,02
1.515.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	1.481.694	0,03
615.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	609.345	0,01
1.265.000	Penn Entertainment Inc**	4,13%	01/07/2029	1.135.617	0,02
1.120.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	1.067.920	0,02
1.790.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	1.776.722	0,04
370.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	370.446	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
460.000	Periama Holdings LLC**	5,95%	19/04/2026	459.734	0,01
725.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13%	30/09/2032	709.841	0,02
420.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	433.272	0,01
830.000	Petrobras Global Finance BV*	6,00%	13/01/2035	765.494	0,02
970.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	950.256	0,02
762.400	Petroleos de Venezuela SA^	5,38%	12/04/2027	83.102	0,00
4.488.565	Petroleos de Venezuela SA^	6,00%	16/05/2024	471.476	0,01
2.302.978	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	241.903	0,01
810.000	Petroleos Mexicanos**	6,35%	12/02/2048	532.752	0,01
1.460.000	Petroleos Mexicanos**	6,75%	21/09/2047	1.004.798	0,02
2.000.000	Petroleos Mexicanos**	6,95%	28/01/2060	1.374.779	0,03
3.045.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	2.299.614	0,05
815.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	4,75%	15/02/2028	769.894	0,02
485.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	469.420	0,01
3.990.000	Pine Street Trust III**	6,22%	15/05/2054	4.031.431	0,09
7.783.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	31/12/2149	7.324.503	0,16
685.000	PNC Financial Services Group Inc**	6,25%	31/12/2149	693.161	0,02
2.530.000	PNC Financial Services Group Inc**	6,88%	20/10/2034	2.762.737	0,06
300.000	Post Holdings Inc**	6,25%	15/10/2034	292.992	0,01
1.870.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	1.835.148	0,04
600.000	PPL Capital Funding Inc^	7,25%	30/03/2067	601.032	0,01
415.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	415.141	0,01
1.070.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	1.065.366	0,02
475.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	488.521	0,01
655.000	Prudential Financial Inc**	5,13%	01/03/2052	624.131	0,01
1.450.000	Prudential Financial Inc**	6,50%	15/03/2054	1.494.899	0,03
1.110.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,95%	05/03/2054	1.095.706	0,02
1.095.000	Rakuten Group Inc**	9,75%	15/04/2029	1.188.814	0,03
1.250.000	Recoletos RE DAC**	9,28%	07/01/2028	1.250.000	0,03
1.000.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	9,53%	06/12/2028	1.020.550	0,02
1.000.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	11,28%	06/12/2028	1.028.300	0,02
1.620.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	1.624.045	0,04
775.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	733.117	0,02
560.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	542.171	0,01
620.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	634.657	0,01
1.075.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	1.125.515	0,02
810.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	788.399	0,02
1.100.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	997.716	0,02
2.170.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	1.952.434	0,04
375.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	372.463	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
455.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,63%	30/09/2031	447.861	0,01
1.065.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	6,00%	01/02/2033	1.063.238	0,02
370.000	Ryan Specialty LLC**	5,88%	01/08/2032	366.338	0,01
1.000.000	Sanders RE II Ltd**	8,28%	07/04/2029	1.003.682	0,02
1.000.000	Sanders RE II Ltd**	9,53%	07/04/2029	1.005.103	0,02
1.190.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75%	17/07/2054	1.114.993	0,02
1.355.000	SBA Tower Trust**	2,84%	15/01/2025	1.353.623	0,03
1.735.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63%	01/03/2030	1.661.771	0,04
930.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	888.276	0,02
2.875.000	Sempre**	6,40%	01/10/2054	2.857.824	0,06
890.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	871.657	0,02
340.000	Service Properties Trust**	4,75%	01/10/2026	321.982	0,01
220.000	Service Properties Trust**	5,25%	15/02/2026	214.123	0,00
295.000	Service Properties Trust**	8,63%	15/11/2031	308.328	0,01
760.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	728.748	0,02
1.050.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	949.265	0,02
155.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	154.143	0,00
1.315.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	1.344.460	0,03
155.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc**	6,63%	01/05/2032	157.220	0,00
2.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	5,13%	31/12/2149	1.990.000	0,05
830.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA**	5,50%	10/09/2034	787.363	0,02
10.315.000	Southern Co**	4,00%	15/01/2051	10.125.854	0,22
1.350.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.384.911	0,03
605.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	519.229	0,01
865.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	793.196	0,02
1.095.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.086.317	0,02
1.130.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	1.175.030	0,03
955.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	956.833	0,02
505.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	518.662	0,01
2.955.000	State Street Corp**	1,75%	06/02/2026	2.945.501	0,06
1.580.000	State Street Corp**	2,90%	30/03/2026	1.572.278	0,03
2.795.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	2.854.657	0,06
3.533.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	3.878.761	0,08
1.005.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	967.474	0,02
1.080.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.023.623	0,02
175.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	165.344	0,00
742.130	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	820.981	0,02
530.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	529.491	0,01
640.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	635.756	0,01
365.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	369.023	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.615.000	The Campbell's Co**	5,40%	21/03/2034	3.599.206	0,08
1.750.000	Titania RE Ltd**	10,53%	26/11/2027	1.746.850	0,04
1.340.000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63%	15/07/2028	1.341.715	0,03
8.155.000	T-Mobile USA Inc**	3,40%	15/10/2052	5.444.158	0,12
1.360.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	1.116.495	0,02
585.000	TransDigm Inc†	4,63%	15/01/2029	548.293	0,01
220.000	TransDigm Inc†	5,50%	15/11/2027	216.360	0,00
750.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	735.638	0,02
180.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	180.625	0,00
510.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	515.241	0,01
810.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	818.079	0,02
685.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	756.474	0,02
690.000	Trivium Packaging Finance BV†	5,50%	15/08/2026	682.752	0,01
545.000	Trivium Packaging Finance BV†	8,50%	15/08/2027	544.779	0,01
765.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	687.502	0,02
190.000	Truist Financial Corp**	5,10%	31/12/2149	184.597	0,00
3.345.000	Truist Financial Corp**	5,87%	08/06/2034	3.407.006	0,07
3.390.000	Truist Financial Corp**	6,67%	31/12/2149	3.380.103	0,07
1.150.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	8,99%	05/10/2034	1.186.104	0,03
8.145.000	Uber Technologies Inc†	5,35%	15/09/2054	7.581.036	0,16
200.000	UBS Group AG†	4,38%	31/12/2149	172.024	0,00
620.000	UBS Group AG**	4,88%	31/12/2149	592.047	0,01
1.516.000	UBS Group AG†	6,88%	31/12/2149	1.519.964	0,03
1.130.000	UBS Group AG†	9,25%	31/12/2149	1.297.846	0,03
965.000	UBS Group AG**	9,25%	31/12/2149	1.108.236	0,02
1.895.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	1.924.576	0,04
1.465.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	1.441.602	0,03
520.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	555.004	0,01
6.890.000	US Bancorp**	3,70%	31/12/2149	6.533.425	0,14
295.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	287.417	0,01
255.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	261.241	0,01
775.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	803.027	0,02
880.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	7,13%	15/03/2029	896.370	0,02
125.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	129.432	0,00
480.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	477.493	0,01
1.130.000	Vale Overseas Ltd†	6,40%	28/06/2054	1.112.118	0,02
565.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	574.008	0,01
1.550.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	1.618.140	0,04
200.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	219.581	0,01
1.700.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	1.832.991	0,04

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 25,00% (31 dicembre 2023: 26,53%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.245.000	Verizon Communications Inc**	2,99%	30/10/2056	2.520.019	0,05
2.040.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	1.954.079	0,04
850.000	Vibrantz Technologies Inc**	9,00%	15/02/2030	781.393	0,02
2.055.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	2.211.909	0,05
1.055.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	990.724	0,02
2.210.000	Vistra Corp**	7,00%	31/12/2149	2.225.067	0,05
810.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	763.362	0,02
155.000	Vistra Operations Co LLC**	5,50%	01/09/2026	154.639	0,00
640.000	Vistra Operations Co LLC**	6,88%	15/04/2032	655.915	0,01
510.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	535.498	0,01
5.460.000	Vodafone Group Plc**	4,88%	19/06/2049	4.710.197	0,10
2.720.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	2.625.882	0,06
1.800.000	Vulcan Materials Co*	5,70%	01/12/2054	1.749.398	0,04
1.945.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	1.999.740	0,04
25.595.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	20.562.308	0,44
8.090.000	Wells Fargo & Co**	6,49%	23/10/2034	8.602.902	0,19
2.165.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	2.280.743	0,05
615.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	635.906	0,01
1.355.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	1.247.729	0,03
1.350.000	Wrangler Holdco Corp**	6,63%	01/04/2032	1.375.669	0,03
2.385.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	2.276.575	0,05
660.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	654.049	0,01
270.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	254.939	0,01
1.385.000	XP Inc*	6,75%	02/07/2029	1.378.090	0,03
1.355.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	1.389.309	0,03
400.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	412.674	0,01
955.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	881.746	0,02
90.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	86.646	0,00
585.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	583.828	0,01
535.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	492.361	0,01
Totale Dollari statunitensi				786.315.645	16,96
Totale obbligazioni societarie				1.159.321.497	25,00
Titoli di Stato 6,84% (31 dicembre 2023: 8,70%)					
Real brasiliani					
31.668.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F*	10,00%	01/01/2035	3.852.152	0,08
Totale Real brasiliani				3.852.152	0,08
Dollari canadesi					
500.000	Canadian Government Bond*	2,75%	01/12/2055	308.922	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 6,84% (31 dicembre 2023: 8,70%) (continua)					
Dollari canadesi (continua)					
900.000	Canadian Government Bond*	3,25%	01/12/2034	626.992	0,01
1.300.000	Canadian Government Bond*	3,50%	01/09/2029	924.874	0,02
Totale Dollari canadesi				1.860.788	0,04
Peso colombiani					
5.168.900.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	917.430	0,02
5.704.000.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	964.889	0,02
341.300.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	83.803	0,00
Totale Peso colombiani				1.966.122	0,04
Euro					
3.000.000	Autonomous Community of Catalonia*	5,48%	11/05/2029	3.400.887	0,07
8.202.000	Autonomous Community of Catalonia*	6,62%	15/02/2033	9.714.744	0,21
2.500.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,60%	30/04/2033	2.696.552	0,06
4.798.000	Xunta de Galicia*	3,30%	30/04/2031	5.097.559	0,11
Totale Euro				20.909.742	0,45
Fiorini ungheresi					
434.490.000	Hungary Government Bond*	2,25%	22/06/2034	779.675	0,02
995.190.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	2.104.851	0,04
Totale Fiorini ungheresi				2.884.526	0,06
Rupie indonesiane					
35.776.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	2.164.598	0,05
12.889.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/09/2030	794.361	0,02
11.228.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	695.963	0,01
Totale Rupie indonesiane				3.654.922	0,08
Peso messicani					
84.500.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	3.437.586	0,07
27.490.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.180.167	0,03
148.103.900	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	5.963.122	0,13
Totale Peso messicani				10.580.875	0,23
Sol peruviani					
271.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	65.801	0,00
10.438.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	2.756.546	0,06
4.534.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	1.198.218	0,03
Totale Sol peruviani				4.020.565	0,09

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 6,84% (31 dicembre 2023: 8,70%) (continua)					
Zloty polacchi					
2.216.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	521.673	0,01
1.489.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	339.439	0,01
7.068.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	1.738.812	0,04
1.281.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	331.404	0,00
Totale Zloty polacchi				2.931.328	0,06
Nuovi lei rumeni					
195.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	33.428	0,00
6.360.000	Romania Government Bond**	4,85%	25/07/2029	1.208.441	0,03
1.695.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	346.242	0,01
10.790.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	2.369.458	0,05
Totale Nuovi lei rumeni				3.957.569	0,09
Rand sudafricani					
13.157.403	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	668.683	0,01
15.379.799	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	755.281	0,02
4.946.939	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	222.797	0,01
11.193.862	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	540.781	0,01
Totale Rand sudafricani				2.187.542	0,05
Dollari statunitensi					
585.000	Angolan Government International Bond*	8,00%	26/11/2029	524.514	0,01
2.595.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	2.298.153	0,05
1.100.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	884.262	0,02
2.475.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	2.036.182	0,04
1.000.000	Bahrain Government International Bond*	5,63%	18/05/2034	910.164	0,02
750.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	701.494	0,02
2.580.000	Brazilian Government International Bond*	6,13%	15/03/2034	2.412.501	0,05
400.000	Brazilian Government International Bond*	7,13%	13/05/2054	370.829	0,01
485.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	402.914	0,01
700.000	Colombia Government International Bond*	3,25%	22/04/2032	538.125	0,01
400.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	394.600	0,01
1.110.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	1.118.880	0,02
555.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	539.404	0,01
1.190.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	1.228.080	0,03
1.925.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	1.896.125	0,04
730.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	749.345	0,02
502.330	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	286.556	0,01
310.120	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	216.739	0,00

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 6,84% (31 dicembre 2023: 8,70%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.890.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	1.470.850	0,03
200.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	209.170	0,00
1.720.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	1.394.705	0,03
655.000	Guatemala Government Bond*	6,55%	06/02/2037	644.520	0,01
1.815.000	Indonesia Government International Bond*	4,63%	15/04/2043	1.623.340	0,03
1.700.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13%	15/06/2033	1.518.310	0,03
970.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,25%	30/01/2037	943.470	0,02
1.890.000	Mexico Government International Bond*	4,40%	12/02/2052	1.282.312	0,03
925.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	872.767	0,02
1.665.000	Mexico Government International Bond*	6,34%	04/05/2053	1.487.787	0,03
300.000	Mexico Government International Bond**	6,40%	07/05/2054	269.321	0,01
485.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	477.604	0,01
680.000	Oman Government International Bond*	6,50%	08/03/2047	674.537	0,01
1.195.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	1.254.397	0,03
825.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	578.687	0,01
2.000.000	Panama Government International Bond*	4,30%	29/04/2053	1.176.754	0,03
2.220.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	2.020.971	0,04
970.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	841.233	0,02
815.000	Paraguay Government International Bond*	4,95%	28/04/2031	782.196	0,02
3.045.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	2.589.011	0,06
635.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	539.214	0,01
1.085.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	813.199	0,02
485.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	364.128	0,01
1.000.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88%	20/04/2032	940.456	0,02
830.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	809.732	0,02
3.050.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	2.928.973	0,06
1.422.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	1.152.581	0,02
2.000.000	Romanian Government International Bond*	3,63%	27/03/2032	1.633.628	0,04
1.184.000	Romanian Government International Bond*	4,00%	14/02/2051	748.472	0,02
580.000	Romanian Government International Bond 144A*	3,63%	27/03/2032	473.752	0,01
630.000	Romanian Government International Bond 144A*	4,00%	14/02/2051	398.376	0,01
2.185.000	Saudi Government International Bond*	3,25%	17/11/2051	1.382.978	0,03
580.000	Saudi Government International Bond*	3,75%	21/01/2055	385.829	0,01
46.595	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	25.566	0,00
174.121	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	72.482	0,00
147.144	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	87.370	0,00
122.620	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	72.324	0,00
127.951	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	72.452	0,00
298.554	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	164.951	0,00
426.506	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	231.557	0,00

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 6,84% (31 dicembre 2023: 8,70%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
41.925.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13%	15/04/2027	40.192.719	0,87
18.530.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	31/03/2028	16.833.408	0,36
28.860.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/05/2031	24.353.522	0,53
8.765.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/08/2046	5.661.076	0,12
7.870.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/02/2052	4.773.262	0,10
2.040.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/02/2042	1.637.416	0,04
4.990.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/05/2048	3.739.200	0,08
14.580.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2033	13.402.108	0,29
1.955.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2044	1.585.074	0,03
38.590.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	31/08/2031	36.981.281	0,80
15.000.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	31/07/2031	14.704.660	0,32
5.000.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	30/06/2031	4.938.298	0,11
7.402.900	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	15/07/2027	7.423.053	0,16
14.734.100	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	15/05/2034	14.512.226	0,31
7.405.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/05/2038	7.290.580	0,16
5.135.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/05/2054	4.990.759	0,11
2.210.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	2.034.730	0,04
3.136.300	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	443.002	0,01
Totale Dollari statunitensi				258.415.203	5,57
Totale Titoli di Stato				317.221.334	6,84
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%)					
Dollari statunitensi					
4.997.957	Fannie Mae Pool	2,50%	01/10/2050	4.097.345	0,09
1.156.384	Fannie Mae Pool	2,50%	01/02/2051	944.046	0,02
3.170.226	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	2.613.579	0,06
4.459.947	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	3.672.017	0,08
2.621.184	Fannie Mae Pool	2,50%	01/10/2051	2.140.084	0,05
3.813.293	Fannie Mae Pool	2,50%	01/11/2051	3.129.899	0,07
3.173.848	Fannie Mae Pool	2,50%	01/12/2051	2.590.540	0,06
574.712	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	472.611	0,01
6.186.686	Fannie Mae Pool	2,50%	01/02/2052	5.085.046	0,11
2.420.489	Fannie Mae Pool	2,50%	01/03/2052	1.976.644	0,04
4.870.134	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	3.986.328	0,09
3.946.315	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2052	3.224.226	0,07
7.817.050	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2052	6.387.725	0,14
2.623.823	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2052	2.140.913	0,05
890.926	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2052	733.794	0,02
1.508.107	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2053	1.235.799	0,03
2.343.683	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2053	1.918.461	0,04

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.926.389	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2050	1.654.321	0,04
1.937.043	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	1.660.317	0,04
1.211.472	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2051	1.039.911	0,02
1.133.582	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2051	965.389	0,02
2.031.671	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2051	1.740.790	0,04
2.131.504	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2051	1.834.971	0,04
204.674	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2051	174.628	0,00
1.602.716	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2052	1.364.523	0,03
1.098.183	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2052	936.822	0,02
1.270.551	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2052	1.081.135	0,02
9.602.495	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2052	8.169.249	0,18
1.617.066	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	1.377.635	0,03
8.095.193	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2052	6.890.940	0,15
11.477.559	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2052	9.773.454	0,21
2.092.479	Fannie Mae Pool	3,00%	01/09/2052	1.780.972	0,04
674.665	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2053	574.972	0,01
1.018.933	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2051	910.268	0,02
716.772	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2051	634.950	0,01
628.658	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2052	560.725	0,01
2.232.659	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2052	1.985.182	0,04
3.506.533	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2052	3.128.738	0,07
2.512.781	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	2.225.402	0,05
5.979.668	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2052	5.299.622	0,11
4.573.573	Fannie Mae Pool	3,50%	01/07/2052	4.055.245	0,09
2.885.442	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2052	2.558.282	0,05
2.418.337	Fannie Mae Pool	3,50%	01/09/2052	2.142.435	0,05
2.039.399	Fannie Mae Pool	3,50%	01/10/2052	1.806.734	0,04
2.309.462	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2052	2.047.013	0,04
2.046.024	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2053	1.811.599	0,04
2.662.967	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2053	2.357.865	0,05
1.132.751	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2052	1.039.021	0,02
1.100.511	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2052	1.009.110	0,02
4.344.915	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2052	3.983.367	0,09
8.205.673	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	7.515.976	0,16
465.788	Fannie Mae Pool	4,00%	01/08/2052	426.711	0,01
1.940.507	Fannie Mae Pool	4,00%	01/09/2052	1.777.021	0,04
12.959.401	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2052	11.874.538	0,26
5.518.315	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2052	5.053.371	0,11
6.829.841	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2053	6.257.819	0,13
2.891.287	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2053	2.646.450	0,06

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.549.696	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2053	4.167.084	0,09
5.170.759	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2053	4.732.711	0,10
1.981.875	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2052	1.867.942	0,04
3.727.121	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2052	3.513.963	0,08
5.177.509	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	4.881.581	0,11
11.110.009	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	10.474.997	0,23
5.671.464	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	5.347.505	0,12
4.428.381	Fannie Mae Pool	4,50%	01/11/2052	4.175.434	0,09
4.462.560	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2053	4.202.302	0,09
834.161	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2053	786.399	0,02
5.038.573	Fannie Mae Pool	4,50%	01/02/2054	4.744.149	0,10
2.483.896	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	2.406.346	0,05
5.372.948	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	5.197.774	0,11
2.865.352	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2052	2.777.222	0,06
575.179	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	557.088	0,01
5.573.479	Fannie Mae Pool	5,00%	01/12/2052	5.404.559	0,12
9.084.761	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	8.799.014	0,19
4.653.579	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	4.506.486	0,10
3.637.491	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2053	3.518.916	0,08
8.659.391	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	8.364.260	0,18
4.397.974	Fannie Mae Pool	5,00%	01/05/2053	4.252.321	0,09
3.993.079	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2053	3.862.820	0,08
9.979.304	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2053	9.648.724	0,21
10.319.795	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2053	9.970.192	0,21
1.331.407	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2053	1.287.400	0,03
652.142	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2053	630.050	0,01
5.670.800	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2053	5.485.703	0,12
4.053.606	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2054	3.915.440	0,08
5.732.983	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2054	5.543.606	0,12
7.098.480	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2054	6.858.979	0,15
5.484.900	Fannie Mae Pool	5,00%	01/05/2054	5.297.943	0,11
1.028.828	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2054	993.599	0,02
769.238	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2054	743.707	0,02
3.225.968	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	3.193.280	0,07
3.644.962	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	3.600.831	0,08
1.845.214	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	1.823.460	0,04
2.974.128	Fannie Mae Pool	5,50%	01/03/2053	2.941.703	0,06
3.182.751	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2053	3.144.464	0,07
4.628.771	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2053	4.578.653	0,10
3.057.703	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2053	3.021.275	0,06

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.423.214	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	3.384.917	0,07
10.525.432	Fannie Mae Pool	5,50%	01/08/2053	10.398.326	0,22
12.743.051	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2053	12.592.233	0,27
11.786.881	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2053	11.643.789	0,25
3.241.265	Fannie Mae Pool	5,50%	01/11/2053	3.202.500	0,07
1.461.412	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2053	1.443.722	0,03
5.572.630	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2054	5.504.267	0,12
3.157.790	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	3.118.482	0,07
2.667.479	Fannie Mae Pool	5,50%	01/03/2054	2.634.275	0,06
1.366.659	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2054	1.349.647	0,03
6.217.204	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2054	6.139.812	0,13
3.598.275	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2054	3.560.255	0,08
5.407.441	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2054	5.344.268	0,12
9.814.265	Fannie Mae Pool	5,50%	01/08/2054	9.742.041	0,21
7.003.125	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2054	6.928.053	0,15
47.455.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2055	46.833.566	1,01
2.627.315	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2053	2.643.777	0,06
3.122.449	Fannie Mae Pool	6,00%	01/02/2053	3.143.336	0,07
1.154.004	Fannie Mae Pool	6,00%	01/04/2053	1.160.668	0,02
2.661.049	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2053	2.680.078	0,06
6.047.049	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	6.082.384	0,13
7.901.663	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2053	7.949.389	0,17
5.223.936	Fannie Mae Pool	6,00%	01/09/2053	5.253.885	0,11
4.702.995	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	4.753.203	0,10
12.274.080	Fannie Mae Pool	6,00%	01/11/2053	12.344.448	0,27
10.090.019	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2053	10.146.835	0,22
7.481.124	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2054	7.520.953	0,16
4.468.882	Fannie Mae Pool	6,00%	01/02/2054	4.492.675	0,10
10.012.616	Fannie Mae Pool	6,00%	01/03/2054	10.066.207	0,22
3.367.452	Fannie Mae Pool	6,00%	01/05/2054	3.385.396	0,07
897.761	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2054	903.644	0,02
4.464.662	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2054	4.493.260	0,10
749.109	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2054	752.990	0,02
570.659	Fannie Mae Pool	6,50%	01/11/2053	582.784	0,01
1.000.630	Fannie Mae Pool	6,50%	01/01/2054	1.021.890	0,02
2.222.851	Fannie Mae Pool	6,50%	01/03/2054	2.270.081	0,05
844.040	Fannie Mae Pool	6,50%	01/05/2054	862.284	0,02
2.667.083	Fannie Mae Pool (BU8723)	3,50%	01/06/2052	2.363.097	0,05
663.624	Fannie Mae Pool (BU8725)	3,50%	01/06/2052	590.142	0,01
1.271.230	Fannie Mae Pool (BV2623)	4,50%	01/07/2052	1.198.526	0,03

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.857.661	Fannie Mae Pool (BV5623)	3,00%	01/06/2052	2.431.689	0,05
3.695.655	Fannie Mae Pool (BV7773)	2,50%	01/04/2052	3.016.853	0,06
1.059.023	Fannie Mae Pool (BV7928)	4,50%	01/08/2052	998.456	0,02
1.508.176	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	1.461.440	0,03
1.447.928	Fannie Mae Pool (BV8463)	2,50%	01/04/2052	1.188.868	0,03
719.264	Fannie Mae Pool (BV9913)	3,50%	01/06/2052	637.785	0,01
4.405.063	Fannie Mae Pool (BW1502)	4,50%	01/07/2052	4.153.286	0,09
2.460.607	Fannie Mae Pool (BW9903)	4,50%	01/10/2052	2.320.403	0,05
1.471.774	Fannie Mae Pool (BX3198)	4,00%	01/12/2052	1.349.154	0,03
2.192.794	Fannie Mae Pool (BX5065)	5,50%	01/01/2053	2.167.893	0,05
1.904.629	Fannie Mae Pool (BX7768)	5,00%	01/03/2053	1.845.748	0,04
1.934.679	Fannie Mae Pool (BX8626)	5,50%	01/04/2053	1.912.361	0,04
3.688.823	Fannie Mae Pool (BY3429)	5,50%	01/06/2053	3.645.369	0,08
1.804.103	Fannie Mae Pool (BY3520)	5,50%	01/06/2053	1.784.510	0,04
376.202	Fannie Mae Pool (BY3521)	5,50%	01/06/2053	371.763	0,01
3.650.797	Fannie Mae Pool (CB2301)	3,00%	01/12/2051	3.109.674	0,07
1.113.109	Fannie Mae Pool (CB2751)	2,50%	01/02/2052	914.421	0,02
521.032	Fannie Mae Pool (CB2759)	3,00%	01/02/2052	444.265	0,01
2.014.577	Fannie Mae Pool (CB3049)	2,50%	01/03/2052	1.647.796	0,04
2.265.971	Fannie Mae Pool (CB3158)	2,50%	01/03/2052	1.866.643	0,04
580.405	Fannie Mae Pool (CB3586)	3,00%	01/05/2052	496.431	0,01
2.763.540	Fannie Mae Pool (CB3600)	3,50%	01/05/2052	2.462.773	0,05
2.524.388	Fannie Mae Pool (CB3770)	3,50%	01/06/2052	2.238.300	0,05
782.323	Fannie Mae Pool (CB3780)	3,50%	01/05/2052	693.662	0,01
3.014.037	Fannie Mae Pool (CB3786)	4,00%	01/06/2052	2.760.547	0,06
2.190.715	Fannie Mae Pool (CB3897)	3,50%	01/06/2052	1.939.725	0,04
1.263.494	Fannie Mae Pool (CB3899)	3,50%	01/06/2052	1.124.968	0,02
3.270.539	Fannie Mae Pool (CB3914)	4,00%	01/06/2052	2.998.734	0,06
262.537	Fannie Mae Pool (CB4386)	4,50%	01/08/2052	247.531	0,01
427.077	Fannie Mae Pool (CB4612)	4,50%	01/09/2052	402.726	0,01
3.403.054	Fannie Mae Pool (CB4613)	4,50%	01/09/2052	3.209.562	0,07
2.262.117	Fannie Mae Pool (CB4831)	4,50%	01/10/2052	2.132.747	0,05
2.104.305	Fannie Mae Pool (CB4861)	5,00%	01/10/2052	2.038.447	0,04
4.580.519	Fannie Mae Pool (CB5592)	5,50%	01/02/2053	4.532.394	0,10
1.609.898	Fannie Mae Pool (CB5636)	5,00%	01/02/2053	1.560.565	0,03
1.401.509	Fannie Mae Pool (CB5906)	5,50%	01/03/2053	1.386.801	0,03
4.186.887	Fannie Mae Pool (CB6031)	5,00%	01/04/2053	4.058.585	0,09
5.999.762	Fannie Mae Pool (CB6878)	6,00%	01/08/2053	6.046.307	0,13
2.637.386	Fannie Mae Pool (CB8223)	6,00%	01/03/2054	2.670.595	0,06
1.830.232	Fannie Mae Pool (DA5987)	6,00%	01/02/2054	1.839.999	0,04

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.445.515	Fannie Mae Pool (FM8658)	2,50%	01/09/2051	2.813.758	0,06
1.913.841	Fannie Mae Pool (FM9846)	2,50%	01/12/2051	1.563.852	0,03
2.184.207	Fannie Mae Pool (FS1172)	3,00%	01/11/2051	1.872.638	0,04
1.749.946	Fannie Mae Pool (FS1185)	3,50%	01/04/2052	1.551.985	0,03
3.486.342	Fannie Mae Pool (FS1381)	3,00%	01/03/2052	2.972.628	0,06
2.171.901	Fannie Mae Pool (FS1857)	2,50%	01/05/2052	1.784.217	0,04
1.317.256	Fannie Mae Pool (FS1866)	3,50%	01/05/2052	1.170.623	0,02
3.813.019	Fannie Mae Pool (FS1921)	2,50%	01/02/2052	3.140.519	0,07
846.303	Fannie Mae Pool (FS1948)	4,00%	01/05/2052	775.340	0,02
3.005.876	Fannie Mae Pool (FS2043)	2,50%	01/04/2052	2.474.315	0,05
1.090.685	Fannie Mae Pool (FS2078)	3,50%	01/06/2052	967.073	0,02
1.910.217	Fannie Mae Pool (FS2707)	3,50%	01/04/2052	1.702.005	0,04
436.919	Fannie Mae Pool (FS2805)	2,50%	01/09/2052	359.292	0,01
3.135.479	Fannie Mae Pool (FS3205)	2,50%	01/04/2052	2.579.697	0,06
6.282.650	Fannie Mae Pool (FS3213)	3,50%	01/07/2052	5.562.832	0,12
376.886	Fannie Mae Pool (FS3334)	3,00%	01/04/2052	320.873	0,01
3.580.744	Fannie Mae Pool (FS3539)	3,50%	01/07/2052	3.172.271	0,07
1.692.772	Fannie Mae Pool (FS3642)	5,00%	01/11/2052	1.639.004	0,04
1.066.236	Fannie Mae Pool (FS3662)	5,00%	01/01/2053	1.033.573	0,02
1.087.528	Fannie Mae Pool (FS3747)	5,50%	01/12/2052	1.075.977	0,02
3.256.485	Fannie Mae Pool (FS3881)	5,50%	01/02/2053	3.221.477	0,07
5.690.749	Fannie Mae Pool (FS4110)	2,50%	01/03/2052	4.664.470	0,10
1.739.247	Fannie Mae Pool (FS4190)	5,00%	01/04/2053	1.685.950	0,04
2.653.287	Fannie Mae Pool (FS4357)	5,50%	01/04/2053	2.634.873	0,06
1.701.407	Fannie Mae Pool (FS4874)	5,50%	01/06/2053	1.688.088	0,04
2.280.454	Fannie Mae Pool (FS4933)	6,00%	01/06/2053	2.296.125	0,05
2.027.353	Fannie Mae Pool (FS4967)	4,00%	01/10/2052	1.858.446	0,04
2.324.046	Fannie Mae Pool (FS5116)	5,50%	01/06/2053	2.307.918	0,05
3.195.204	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50%	01/07/2053	3.163.012	0,07
2.195.449	Fannie Mae Pool (FS5701)	4,00%	01/12/2052	2.012.877	0,04
2.337.429	Fannie Mae Pool (FS5835)	6,00%	01/09/2053	2.366.523	0,05
4.139.754	Fannie Mae Pool (FS5850)	6,00%	01/09/2053	4.162.268	0,09
2.390.324	Fannie Mae Pool (FS5888)	6,00%	01/10/2053	2.415.079	0,05
1.525.195	Fannie Mae Pool (FS6084)	6,00%	01/10/2053	1.543.241	0,03
515.860	Fannie Mae Pool (FS6256)	3,50%	01/08/2052	457.424	0,01
4.033.240	Fannie Mae Pool (FS6288)	5,50%	01/10/2053	4.001.077	0,09
1.170.117	Fannie Mae Pool (FS6471)	3,00%	01/05/2052	997.459	0,02
3.981.654	Fannie Mae Pool (FS6941)	6,00%	01/02/2054	4.031.861	0,09
2.517.648	Fannie Mae Pool (FS6943)	3,00%	01/06/2052	2.144.503	0,05
1.339.284	Fannie Mae Pool (FS7587)	5,50%	01/04/2054	1.326.267	0,03

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.548.544	Fannie Mae Pool (FS7870)	6,00%	01/05/2054	1.567.956	0,03
2.119.642	Fannie Mae Pool (FS7944)	2,50%	01/06/2052	1.731.814	0,04
1.323.287	Fannie Mae Pool (FS7997)	6,00%	01/05/2054	1.331.363	0,03
6.210.904	Fannie Mae Pool (FS8200)	6,00%	01/06/2054	6.243.923	0,13
4.850.112	Fannie Mae Pool (FS8394)	5,50%	01/07/2054	4.799.361	0,10
3.226.701	Fannie Mae Pool (FS8739)	6,00%	01/08/2054	3.244.864	0,07
4.232.651	Fannie Mae Pool (FS9435)	5,50%	01/06/2053	4.181.882	0,09
1.084.412	Fannie Mae Pool (MA4414)	2,50%	01/09/2051	893.339	0,02
1.996.187	Fannie Mae Pool (MA4466)	2,50%	01/11/2051	1.637.600	0,04
2.884.787	Fannie Mae Pool (MA4548)	2,50%	01/02/2052	2.356.764	0,05
689.238	Fannie Mae Pool (MA4563)	2,50%	01/03/2052	563.068	0,01
1.414.992	Fannie Mae Pool (MA4579)	3,00%	01/04/2052	1.205.059	0,03
4.179.413	Fannie Mae Pool (MA4600)	3,50%	01/05/2052	3.705.751	0,08
3.592.233	Fannie Mae Pool (MA4626)	4,00%	01/06/2052	3.292.443	0,07
506.461	Fannie Mae Pool (MA4644)	4,00%	01/05/2052	464.346	0,01
888.427	Fannie Mae Pool (MA4699)	3,50%	01/08/2052	787.080	0,02
6.472.783	Fannie Mae Pool (MA4700)	4,00%	01/08/2052	5.931.605	0,13
4.014.249	Fannie Mae Pool (MA4732)	4,00%	01/09/2052	3.678.620	0,08
11.874.627	Fannie Mae Pool (MA5038)	5,00%	01/06/2053	11.484.886	0,25
4.155.691	Fannie Mae Pool (MA5039)	5,50%	01/06/2053	4.106.593	0,09
4.081.495	Fannie Mae Pool (MA5166)	6,00%	01/10/2053	4.104.895	0,09
967.001	Fannie Mae Pool (MA5189)	5,00%	01/11/2053	934.641	0,02
2.249.570	Fannie Mae Pool (MA5190)	5,50%	01/11/2053	2.222.927	0,05
9.898.027	Fannie Mae Pool (MA5388)	5,50%	01/06/2054	9.774.815	0,21
1.847.386	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2051	1.519.193	0,03
1.871.854	Freddie Mac Pool	2,50%	01/06/2051	1.528.978	0,03
7.902.079	Freddie Mac Pool	2,50%	01/07/2051	6.455.238	0,14
2.041.551	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	1.677.063	0,04
1.410.597	Freddie Mac Pool	2,50%	01/10/2051	1.150.266	0,02
5.515.802	Freddie Mac Pool	2,50%	01/11/2051	4.503.227	0,10
1.212.145	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2051	996.305	0,02
2.389.879	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	1.958.404	0,04
2.586.344	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	2.116.796	0,05
5.105.286	Freddie Mac Pool	2,50%	01/03/2052	4.174.155	0,09
5.384.500	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	4.402.598	0,09
5.836.128	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2052	4.765.932	0,10
1.160.868	Freddie Mac Pool	2,50%	01/07/2052	954.830	0,02
867.948	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2052	708.656	0,02
1.537.162	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2051	1.316.603	0,03
331.173	Freddie Mac Pool	3,00%	01/11/2051	284.591	0,01

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.443.793	Freddie Mac Pool	3,00%	01/12/2051	2.087.163	0,04
432.535	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2052	368.717	0,01
612.179	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2052	520.491	0,01
431.489	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2052	368.941	0,01
2.099.701	Freddie Mac Pool	3,00%	01/04/2052	1.788.614	0,04
2.581.913	Freddie Mac Pool	3,00%	01/05/2052	2.199.341	0,05
487.440	Freddie Mac Pool	3,00%	01/06/2052	415.513	0,01
4.018.598	Freddie Mac Pool	3,00%	01/08/2052	3.419.697	0,07
1.099.060	Freddie Mac Pool	3,00%	01/09/2052	935.573	0,02
645.840	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2053	551.220	0,01
848.339	Freddie Mac Pool	3,00%	01/09/2053	721.780	0,02
949.920	Freddie Mac Pool	3,50%	01/02/2052	844.753	0,02
3.485.349	Freddie Mac Pool	3,50%	01/04/2052	3.089.052	0,07
1.040.869	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	921.983	0,02
637.784	Freddie Mac Pool	3,50%	01/06/2052	565.431	0,01
2.956.511	Freddie Mac Pool	3,50%	01/07/2052	2.620.404	0,06
771.848	Freddie Mac Pool	3,50%	01/08/2052	684.114	0,01
5.494.511	Freddie Mac Pool	3,50%	01/09/2052	4.870.981	0,10
8.421.908	Freddie Mac Pool	3,50%	01/10/2052	7.459.396	0,16
3.154.287	Freddie Mac Pool	3,50%	01/11/2052	2.793.554	0,06
1.965.212	Freddie Mac Pool	3,50%	01/12/2052	1.742.300	0,04
1.239.853	Freddie Mac Pool	3,50%	01/02/2053	1.098.449	0,02
828.639	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2053	734.685	0,02
1.722.731	Freddie Mac Pool	4,00%	01/04/2052	1.578.206	0,03
1.422.538	Freddie Mac Pool	4,00%	01/05/2052	1.304.071	0,03
1.378.040	Freddie Mac Pool	4,00%	01/06/2052	1.263.274	0,03
1.425.447	Freddie Mac Pool	4,00%	01/07/2052	1.304.704	0,03
3.116.580	Freddie Mac Pool	4,00%	01/08/2052	2.857.022	0,06
3.406.491	Freddie Mac Pool	4,00%	01/09/2052	3.121.676	0,07
1.659.403	Freddie Mac Pool	4,00%	01/10/2052	1.521.408	0,03
1.849.077	Freddie Mac Pool	4,00%	01/12/2052	1.692.450	0,04
3.353.457	Freddie Mac Pool	4,00%	01/01/2053	3.070.387	0,07
2.771.131	Freddie Mac Pool	4,00%	01/02/2053	2.536.537	0,05
4.259.044	Freddie Mac Pool	4,00%	01/05/2053	3.898.153	0,08
3.947.563	Freddie Mac Pool	4,00%	01/06/2053	3.613.089	0,08
3.771.629	Freddie Mac Pool	4,00%	01/01/2054	3.452.333	0,07
1.268.109	Freddie Mac Pool	4,50%	01/06/2052	1.198.792	0,03
2.009.642	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	1.891.957	0,04
3.695.084	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	3.481.274	0,07
8.727.380	Freddie Mac Pool	4,50%	01/09/2052	8.228.551	0,18

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.873.849	Freddie Mac Pool	4,50%	01/10/2052	3.651.901	0,08
5.277.081	Freddie Mac Pool	4,50%	01/11/2052	4.972.602	0,11
3.783.337	Freddie Mac Pool	4,50%	01/12/2052	3.567.433	0,08
2.490.141	Freddie Mac Pool	4,50%	01/04/2053	2.345.155	0,05
6.172.594	Freddie Mac Pool	4,50%	01/05/2053	5.820.653	0,13
45.342	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2053	42.702	0,00
6.169.693	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	5.976.114	0,13
3.766.048	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	3.647.597	0,08
1.350.879	Freddie Mac Pool	5,00%	01/12/2052	1.308.390	0,03
7.556.380	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	7.299.435	0,16
7.617.452	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	7.376.674	0,16
591.235	Freddie Mac Pool	5,00%	01/03/2053	572.920	0,01
4.854.434	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2053	4.698.988	0,10
2.860.345	Freddie Mac Pool	5,00%	01/05/2053	2.769.932	0,06
14.241.090	Freddie Mac Pool	5,00%	01/06/2053	13.777.903	0,30
6.527.641	Freddie Mac Pool	5,00%	01/07/2053	6.310.110	0,14
4.867.152	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2053	4.710.692	0,10
1.031.047	Freddie Mac Pool	5,00%	01/09/2053	997.060	0,02
7.294.668	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2053	7.050.442	0,15
451.758	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2054	436.346	0,01
642.052	Freddie Mac Pool	5,00%	01/03/2054	620.147	0,01
7.061.871	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2054	6.820.943	0,15
1.440.977	Freddie Mac Pool	5,00%	01/06/2054	1.392.705	0,03
4.572.882	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2054	4.416.145	0,09
2.171.976	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	2.150.457	0,05
2.419.108	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2052	2.394.596	0,05
2.519.944	Freddie Mac Pool	5,50%	01/01/2053	2.490.429	0,05
559.012	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2053	553.078	0,01
4.350.639	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2053	4.297.046	0,09
4.126.163	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2053	4.078.564	0,09
7.244.884	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	7.163.579	0,15
4.437.517	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	4.385.965	0,09
3.144.482	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	3.109.303	0,07
4.437.729	Freddie Mac Pool	5,50%	01/08/2053	4.387.282	0,09
491.404	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2053	487.994	0,01
9.689.908	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2053	9.578.013	0,21
9.043.082	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2053	8.938.657	0,19
13.198.998	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2053	13.039.454	0,28
740.370	Freddie Mac Pool	5,50%	01/01/2054	731.287	0,02
2.903.890	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2054	2.879.213	0,06

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
8.350.305	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2054	8.246.360	0,18
7.605.471	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2054	7.510.798	0,16
7.825.745	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2054	7.728.329	0,17
2.382.654	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2054	2.352.622	0,05
3.590.504	Freddie Mac Pool	5,50%	01/08/2054	3.545.247	0,08
1.957.559	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2054	1.932.879	0,04
2.587.674	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2054	2.562.666	0,06
2.381.843	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	2.394.713	0,05
3.371.167	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	3.397.319	0,07
3.386.465	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	3.428.535	0,07
2.251.569	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2053	2.267.006	0,05
3.297.447	Freddie Mac Pool	6,00%	01/08/2053	3.337.274	0,07
9.405.955	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	9.460.842	0,20
4.315.750	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2053	4.339.645	0,09
9.463.975	Freddie Mac Pool	6,00%	01/12/2053	9.517.265	0,20
650.954	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2054	655.268	0,01
650.117	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2054	654.177	0,01
11.870.628	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2054	11.933.830	0,26
3.763.652	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2054	3.807.784	0,08
1.512.941	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2054	1.522.869	0,03
1.751.530	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2054	1.760.907	0,04
2.899.234	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2054	2.917.778	0,06
11.647.633	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2054	11.725.683	0,25
2.349.873	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2054	2.362.017	0,05
1.447.543	Freddie Mac Pool	6,50%	01/07/2053	1.481.114	0,03
1.334.565	Freddie Mac Pool	6,50%	01/01/2054	1.362.921	0,03
2.132.940	Freddie Mac Pool	6,50%	01/03/2054	2.182.053	0,05
1.461.389	Freddie Mac Pool	6,50%	01/08/2054	1.492.956	0,03
296.212	Freddie Mac Pool (QC6452)	2,50%	01/09/2051	242.202	0,00
487.130	Freddie Mac Pool (QE0322)	2,50%	01/04/2052	397.191	0,01
1.881.678	Freddie Mac Pool (QE2363)	3,50%	01/05/2052	1.667.847	0,04
1.868.230	Freddie Mac Pool (QE2482)	3,50%	01/05/2052	1.655.305	0,04
1.070.871	Freddie Mac Pool (QE6058)	4,50%	01/07/2052	1.008.777	0,02
2.597.546	Freddie Mac Pool (QE7028)	4,50%	01/08/2052	2.448.441	0,05
713.587	Freddie Mac Pool (QE8253)	4,50%	01/08/2052	672.710	0,01
3.316.233	Freddie Mac Pool (QF4916)	5,00%	01/12/2052	3.205.372	0,07
3.283.961	Freddie Mac Pool (QF6256)	5,00%	01/01/2053	3.180.323	0,07
4.561.794	Freddie Mac Pool (QH1480)	5,50%	01/09/2053	4.505.011	0,10
766.023	Freddie Mac Pool (RA5546)	3,00%	01/07/2051	656.115	0,01
1.636.023	Freddie Mac Pool (RA5855)	2,50%	01/09/2051	1.343.683	0,03

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
646.543	Freddie Mac Pool (RA6604)	3,00%	01/01/2052	555.010	0,01
2.123.385	Freddie Mac Pool (RA7642)	4,50%	01/08/2052	2.002.186	0,04
948.071	Freddie Mac Pool (RA7784)	4,50%	01/08/2052	893.642	0,02
2.273.441	Freddie Mac Pool (RA7921)	4,00%	01/09/2052	2.083.589	0,04
1.925.484	Freddie Mac Pool (RA8247)	5,00%	01/11/2052	1.866.231	0,04
1.210.579	Freddie Mac Pool (RA8249)	5,50%	01/11/2052	1.198.854	0,03
889.019	Freddie Mac Pool (SD0868)	2,50%	01/02/2052	724.997	0,02
3.762.335	Freddie Mac Pool (SD1011)	2,50%	01/04/2052	3.095.096	0,07
3.459.959	Freddie Mac Pool (SD1724)	4,00%	01/09/2052	3.172.098	0,07
1.037.872	Freddie Mac Pool (SD1900)	3,50%	01/06/2052	921.323	0,02
1.066.434	Freddie Mac Pool (SD1913)	5,00%	01/11/2052	1.033.757	0,02
938.229	Freddie Mac Pool (SD2334)	5,00%	01/02/2053	908.455	0,02
5.872.696	Freddie Mac Pool (SD2513)	4,50%	01/08/2052	5.531.801	0,12
1.944.783	Freddie Mac Pool (SD2642)	5,50%	01/04/2053	1.927.686	0,04
2.606.033	Freddie Mac Pool (SD2654)	5,00%	01/04/2053	2.523.659	0,05
591.474	Freddie Mac Pool (SD2862)	6,00%	01/05/2053	595.198	0,01
1.798.868	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50%	01/06/2053	1.784.749	0,04
737.979	Freddie Mac Pool (SD3136)	5,50%	01/06/2053	733.419	0,02
1.185.343	Freddie Mac Pool (SD3209)	2,50%	01/04/2052	975.458	0,02
1.864.974	Freddie Mac Pool (SD3218)	5,00%	01/05/2053	1.804.902	0,04
665.902	Freddie Mac Pool (SD3371)	5,50%	01/05/2053	659.633	0,01
1.507.141	Freddie Mac Pool (SD3392)	5,50%	01/07/2053	1.495.866	0,03
1.730.596	Freddie Mac Pool (SD3609)	2,50%	01/04/2052	1.417.377	0,03
711.628	Freddie Mac Pool (SD3611)	3,00%	01/03/2052	609.001	0,01
3.141.930	Freddie Mac Pool (SD3661)	5,50%	01/08/2053	3.116.873	0,07
1.214.623	Freddie Mac Pool (SD3736)	5,50%	01/09/2053	1.201.914	0,03
1.727.138	Freddie Mac Pool (SD3817)	6,00%	01/09/2053	1.747.821	0,04
5.420.616	Freddie Mac Pool (SD4397)	5,50%	01/11/2053	5.370.967	0,12
1.081.002	Freddie Mac Pool (SD4428)	2,50%	01/05/2052	888.896	0,02
1.303.091	Freddie Mac Pool (SD4446)	3,50%	01/06/2052	1.159.046	0,02
936.489	Freddie Mac Pool (SD4531)	2,50%	01/04/2052	770.811	0,02
953.258	Freddie Mac Pool (SD4693)	6,50%	01/01/2054	975.984	0,02
2.393.158	Freddie Mac Pool (SD4977)	5,00%	01/11/2053	2.313.151	0,05
461.597	Freddie Mac Pool (SD5015)	5,00%	01/03/2054	446.541	0,01
3.402.524	Freddie Mac Pool (SD5058)	5,50%	01/03/2054	3.380.150	0,07
1.153.952	Freddie Mac Pool (SD5459)	5,50%	01/04/2054	1.141.421	0,02
2.945.881	Freddie Mac Pool (SD5622)	5,50%	01/06/2054	2.911.022	0,06
6.917.128	Freddie Mac Pool (SD5854)	3,50%	01/12/2052	6.132.811	0,13
1.472.682	Freddie Mac Pool (SD6978)	5,50%	01/07/2054	1.456.437	0,03
5.638.291	Freddie Mac Pool (SD8205)	2,50%	01/04/2052	4.612.801	0,10

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.170.184	Freddie Mac Pool (SD8206)	3,00%	01/04/2052	3.552.784	0,08
10.502.006	Freddie Mac Pool (SD8213)	3,00%	01/05/2052	8.936.604	0,19
1.814.934	Freddie Mac Pool (SD8214)	3,50%	01/05/2052	1.609.012	0,03
2.610.689	Freddie Mac Pool (SD8220)	3,00%	01/06/2052	2.222.053	0,05
4.985.444	Freddie Mac Pool (SD8221)	3,50%	01/06/2052	4.419.874	0,10
10.519.419	Freddie Mac Pool (SD8226)	3,50%	01/07/2052	9.326.051	0,20
1.173.605	Freddie Mac Pool (SD8231)	4,50%	01/07/2052	1.105.208	0,02
8.917.526	Freddie Mac Pool (SD8237)	4,00%	01/08/2052	8.170.644	0,18
7.482.565	Freddie Mac Pool (SD8238)	4,50%	01/08/2052	7.045.632	0,15
8.600.203	Freddie Mac Pool (SD8257)	4,50%	01/10/2052	8.108.947	0,17
1.633.474	Freddie Mac Pool (SD8275)	4,50%	01/12/2052	1.538.992	0,03
7.585.011	Freddie Mac Pool (SD8300)	5,50%	01/02/2053	7.504.735	0,16
2.687.075	Freddie Mac Pool (SD8307)	5,00%	01/03/2053	2.601.585	0,06
4.029.425	Freddie Mac Pool (SD8323)	5,00%	01/05/2053	3.895.215	0,08
2.261.928	Freddie Mac Pool (SD8348)	5,00%	01/08/2053	2.185.860	0,05
3.299.444	Freddie Mac Pool (SD8350)	6,00%	01/08/2053	3.319.036	0,07
3.713.347	Freddie Mac Pool (SD8362)	5,50%	01/09/2053	3.671.136	0,08
520.461	Freddie Mac Pool (SD8396)	6,00%	01/01/2054	523.285	0,01
2.787.506	Freddie Mac Pool (SD8401)	5,50%	01/02/2054	2.752.807	0,06
11.771.849	Freddie Mac Pool (SD8402)	6,00%	01/02/2054	11.834.524	0,25
5.690.804	Freddie Mac Pool (SD8421)	6,00%	01/04/2054	5.721.103	0,12
1.742.973	Freddie Mac Pool (SD8432)	6,00%	01/05/2054	1.752.253	0,04
964.140	Freddie Mac Pool (SD8469)	5,50%	01/10/2054	951.987	0,02
35.745.000	Ginnie Mae	5,00%	01/01/2055	34.679.631	0,75
28.130.000	Ginnie Mae	5,50%	01/01/2055	27.901.842	0,60
1.300.588	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2052	1.265.973	0,03
1.448.898	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/02/2053	1.409.853	0,03
1.313.036	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	1.277.450	0,03
918.226	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/04/2053	893.056	0,02
1.780.939	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/05/2053	1.731.847	0,04
3.331.644	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	3.238.779	0,07
1.594.692	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/08/2053	1.549.524	0,03
2.124.970	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/09/2053	2.065.084	0,04
1.916.359	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/10/2053	1.862.057	0,04
4.464.620	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2053	4.338.111	0,09
886.629	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/01/2054	861.505	0,02
2.559.932	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/10/2054	2.485.802	0,05
3.177.530	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/06/2053	3.158.751	0,07
3.837.524	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/07/2053	3.816.698	0,08
1.728.885	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2053	1.719.148	0,04

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) 33,01% (31 dicembre 2023: 45,47%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
1.054.704	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/09/2053	1.048.548	0,02
637.783	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/02/2054	633.212	0,01
5.484.069	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2054	5.444.745	0,12
5.122.497	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/10/2054	5.085.241	0,11
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS) **				1.530.842.706	33,01
Obbligazioni di amministrazioni locali 0,28% (31 dicembre 2023: 0,64%)					
Dollari statunitensi					
565.000	Bay Area Toll Authority	7,04%	01/04/2050	648.427	0,01
845.000	California State University	2,98%	01/11/2051	566.513	0,01
875.000	Central Texas Turnpike System	3,03%	15/08/2041	646.929	0,01
265.000	City of Atlantic City NJ	4,29%	01/09/2026	264.493	0,01
845.000	Commonwealth Financing Authority	3,53%	01/06/2042	680.981	0,02
845.000	County of Clark NV	3,23%	01/07/2044	620.989	0,01
705.000	Dallas Area Rapid Transit	2,82%	01/12/2042	518.948	0,01
795.000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency	3,92%	15/01/2053	611.070	0,01
845.000	Grand Parkway Transportation Corp	3,24%	01/10/2052	587.306	0,01
845.000	Highland Local School District/Medina County	3,19%	01/12/2049	601.951	0,01
845.000	JobsOhio Beverage System	2,83%	01/01/2038	671.794	0,02
460.000	Los Angeles Community College District	6,75%	01/08/2049	512.426	0,01
400.000	Massachusetts Educational Financing Authority	4,08%	01/07/2027	394.116	0,01
725.000	Michigan Finance Authority	3,38%	01/12/2040	580.463	0,01
200.000	New Jersey Housing & Mortgage Finance Agency	3,80%	01/10/2032	192.456	0,01
300.000	New Jersey Turnpike Authority	7,10%	01/01/2041	335.384	0,01
1.125.000	New York State Dormitory Authority	2,69%	01/07/2040	824.712	0,02
840.000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission	3,22%	15/02/2048	611.251	0,01
845.000	Ohio University	2,91%	01/12/2043	610.109	0,01
350.000	Pennsylvania Turnpike Commission	3,25%	01/12/2043	257.949	0,01
705.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	3,01%	15/05/2050	461.576	0,01
565.000	State of California	7,63%	01/03/2040	666.447	0,02
530.000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp	3,92%	31/12/2049	419.974	0,01
845.000	Utah Transit Authority	2,77%	15/12/2038	645.564	0,01
Totale obbligazioni di amministrazioni locali †				12.931.828	0,28
Finanziamenti a termine^ 5,47% (31 dicembre 2023: 0,02%)					
Dollari statunitensi					
4.948.849	Allied Universal Holdco LLC	8,21%	12/05/2028	4.971.168	0,11
4.987.500	Alpha Generation LLC	7,11%	30/09/2031	5.028.647	0,11
5.000.000	AQA Acquisition Holding Inc	0,00%	03/03/2028	5.050.000	0,11
206.897	ArchKey Holdings Inc	1,00%	01/11/2031	208.610	0,00

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Finanziamenti a termine[^] 5,47% (31 dicembre 2023: 0,02%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
4.482.759	ArchKey Holdings Inc	9,30%	10/10/2031	4.519.876	0,10
4.977.462	Artera Services LLC	8,83%	15/02/2031	4.942.545	0,11
4.975.031	Auris Luxembourg III Sarl	8,18%	28/02/2029	5.040.328	0,11
2.992.272	Aveanna Healthcare LLC	8,36%	17/07/2028	2.972.269	0,06
5.000.000	Aveanna Healthcare LLC	11,66%	10/12/2029	4.837.500	0,10
4.949.239	Bausch & Lomb Corp	7,69%	10/05/2027	4.974.207	0,11
8.000.000	BCPE Empire Holdings Inc	0,00%	11/12/2028	8.054.200	0,17
4.987.500	Belron Finance 2019 LLC	7,27%	16/10/2031	5.041.290	0,11
5.000.000	Champ Acquisition Corp	0,00%	25/11/2031	5.050.000	0,11
1.492.500	Champions Holdco Inc	9,27%	23/02/2029	1.417.412	0,03
4.948.980	Chariot Buyer LLC	7,71%	03/11/2028	4.984.563	0,11
7.494.916	Commscope LLC	9,86%	17/12/2029	7.602.693	0,16
5.000.000	Creative Artists Agency LLC	7,11%	01/10/2031	5.030.200	0,11
1.500.000	Cube Industrials Buyer Inc	8,13%	17/10/2031	1.511.873	0,03
1.772.398	Deerfield Dakota Holding LLC	11,34%	07/04/2028	1.703.718	0,04
5.000.000	Edelman Financial Engines Center LLC	9,61%	06/10/2028	5.051.575	0,11
4.049.887	Ellucian Holdings Inc	7,36%	09/10/2029	4.082.286	0,09
5.000.000	Engineered Machinery Holdings Inc	10,59%	21/05/2029	5.025.000	0,11
7.532.791	Glatfelter Corp	8,76%	04/11/2031	7.559.457	0,16
2.992.481	Greystar Real Estate Partners LLC	7,09%	21/08/2030	3.018.665	0,06
2.978.300	HAH Group Holding Co LLC	9,36%	24/09/2031	2.982.827	0,06
570.342	Hanger Inc Delayed Draw Term Loan	0,00%	23/10/2031	576.687	0,01
4.429.658	Hanger Inc Term Loan	0,00%	23/10/2031	4.478.938	0,10
4.987.500	Hunterstown Generation LLC	7,83%	06/11/2031	5.027.400	0,11
3.000.000	Icon Parent I Inc	0,00%	12/11/2032	3.055.005	0,07
5.000.000	Leia Finco US LLC	9,89%	09/10/2032	4.966.650	0,11
10.000.000	Level 3 Financing Inc	10,92%	15/04/2030	10.208.750	0,22
564.445	Lids Holdings Inc	10,00%	14/12/2026	560.212	0,01
8.000.000	LifePoint Health Inc	8,41%	17/05/2031	8.038.360	0,17
4.874.374	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,34%	29/01/2027	4.938.350	0,11
275.723	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,34%	29/01/2027	279.342	0,01
1.970.000	Maverick Bidco Inc	9,10%	18/05/2028	1.972.463	0,04
1.269.816	Men's Wearhouse LLC	11,06%	26/02/2029	1.270.876	0,03
5.000.000	MH Sub I LLC	10,61%	23/02/2029	4.963.550	0,11
84.258	National Mentor Holdings Inc	8,18%	02/03/2028	83.666	0,00
2.908.188	National Mentor Holdings Inc	8,20%	02/03/2028	2.887.729	0,06
5.000.000	National Mentor Holdings Inc	11,68%	02/03/2029	4.781.250	0,10
7.342.168	Nautilus Power LLC	9,84%	16/11/2026	7.318.563	0,16
4.953.173	Northeast Grocery Inc	12,02%	13/12/2028	4.994.458	0,11
5.000.000	Nouryon Finance BV	7,66%	03/04/2028	5.045.325	0,11

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Finanziamenti a termine[^] 5,47% (31 dicembre 2023: 0,02%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
5.500.000	PMHC II Inc	0,00%	23/04/2029	5.432.790	0,12
4.962.563	Prairie ECI Acquiror LP	8,61%	01/08/2029	5.005.985	0,11
2.000.000	Project Alpha Intermediate Holding Inc	0,00%	22/11/2032	2.032.510	0,04
9.295.896	Revere Power LLC B Term Loan	8,73%	27/03/2026	9.217.486	0,20
820.071	Revere Power LLC C Term Loan	8,73%	27/03/2026	813.154	0,02
4.948.586	S&S Holdings LLC	9,46%	11/03/2028	4.944.256	0,11
1.980.000	Summer BC Bidco B LLC	9,59%	15/02/2029	1.996.711	0,04
4.831.306	TEAM Services Group LLC	9,47%	20/12/2027	4.863.531	0,10
4.987.500	Thunder Generation Funding LLC	7,33%	03/10/2031	5.026.452	0,11
5.000.000	Trident TPI Holdings Inc	0,00%	15/09/2028	5.051.125	0,11
1.962.500	Trulite Holding Corp	10,59%	01/03/2030	1.960.047	0,04
7.967.481	Verde Purchaser LLC	8,83%	30/11/2030	8.002.339	0,17
3.000.000	White Cap Supply Holdings LLC	7,61%	19/10/2029	3.009.495	0,06
4.987.469	Windsor Holdings III LLC	7,86%	01/08/2030	5.056.046	0,11
5.176.293	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	8,33%	26/07/2028	5.214.390	0,11
Totale Finanziamenti a termine[†]				253.734.800	5,47
Contratti di pronti contro termine (1,78%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
82.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 82,520,304 [^]	4,43%	02/01/2025	82.500.000	1,78
Totale Contratti di pronti contro termine[†]				82.500.000	1,78

[^] Garantito da Treasury/Obbligazioni USA per un valore complessivo di 84.150.019 USD.

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Fondi di investimento 1,22% (31 dicembre 2023: 3,01%)			
Sterline britanniche			
21.035	NB Global Monthly Income Fund Ltd	15.148	0,00
Totale Sterline britanniche		15.148	0,00
Dollari statunitensi			
383.815	Neuberger Berman China Bond Fund	3.841.993	0,08
760.691	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	10.109.588	0,22
486.855	Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	7.137.293	0,16
459.982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund	6.076.356	0,13
654.438	Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund	9.777.308	0,21
2.000.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	19.540.000	0,42
Totale Dollari statunitensi		56.482.538	1,22
Totale fondi di investimento[¶]		56.497.686	1,22
Totale Investimenti		4.599.297.666	99,19

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,85% (31 dicembre 2023: 1,01%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
1.667.245.064 COP	373.619 USD	16/01/2025	Barclays Bank Plc	1	4.123	0,00
1.492.295.556 COP	337.057 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.048	0,00
874.545 EUR	21.960.721 CZK	17/01/2025	Citibank NA	1	2.610	0,00
871.013 EUR	359.138.663 HUF	19/03/2025	Citibank NA	2	4.318	0,00
154.434 EUR	63.913.334 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	172	0,00
631.390 EUR	2.693.933 PLN	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.292	0,00
1.587.463 GBP	1.900.000 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	19.416	0,00
979.693 GBP	1.176.856 EUR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	7.545	0,00
403.771.757 HUF	974.318 EUR	19/03/2025	Citibank NA	1	281	0,00
22.394.468 PHP	382.397 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	670	0,00
862.651 RON	171.894 EUR	17/01/2025	Citibank NA	3	1.293	0,00
4.273.885 RON	851.288 EUR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	6.753	0,00
1.156.946 RON	231.318 EUR	17/01/2025	Standard Chartered Bank	1	924	0,00
23.401.795 THB	683.349 USD	02/01/2025	Citibank NA	2	3.022	0,00
4.268.598 TRY	92.412 USD	24/03/2025	Citibank NA	1	19.339	0,00
39.400.514 TRY	949.043 USD	27/05/2025	Goldman Sachs International	2	23.324	0,00
10.516.431 TRY	234.442 USD	24/03/2025	Goldman Sachs International	3	40.876	0,00
37.282.049 TRY	888.726 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	159.847	0,00
55.325 USD	7.801.832 JPY	16/01/2025	Citibank NA	1	5.604	0,00
1.097.584 USD	36.472.004 THB	02/01/2025	Citibank NA	3	27.867	0,00
609.345 USD	2.677.447.538 COP	16/01/2025	Citibank NA	1	2.724	0,00
5.023 USD	52.924 NOK	16/01/2025	Citibank NA	1	363	0,00
57.169 USD	1.059.881 ZAR	19/03/2025	Citibank NA	1	1.384	0,00
640.403 USD	608.560 EUR	05/02/2025	Citibank NA	1	9.384	0,00
667.230 USD	898.059 SGD	20/03/2025	Citibank NA	1	6.905	0,00
1.003.181 USD	952.722 EUR	03/01/2025	Citibank NA	2	16.637	0,00
169.766 USD	1.045.170 BRL	05/03/2025	Citibank NA	1	2.503	0,00
182.460.643 USD	164.319.891 EUR	16/01/2025	Citibank NA	5	12.216.952	0,26
3.589.686 USD	1.282.074.018 HUF	16/01/2025	Citibank NA	1	364.514	0,01
20.042.994 USD	15.127.833 GBP	16/01/2025	Citibank NA	3	1.099.056	0,02
372.059 USD	12.068.687 TWD	22/01/2025	Citibank NA	1	4.981	0,00
6.762.064 USD	134.909.994 MXN	16/01/2025	Citibank NA	1	289.000	0,01
667.872 USD	956.913.488 KRW	20/03/2025	Goldman Sachs International	1	18.569	0,00
908.849 USD	4.044.775 MYR	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	1.420	0,00
24.910.000 USD	23.945.683 EUR	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	80.588	0,00
160.000 USD	1.762.264 SEK	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	221	0,00
1.510.000 USD	2.428.024 AUD	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	6.620	0,00
220.000 USD	1.577.113 DKK	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	626	0,00
8.096.259 USD	6.253.357 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	265.447	0,01
10.134.095 USD	1.427.427.875 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1.037.145	0,02
78 USD	2.578 THB	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	2	0,00

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,85% (31 dicembre 2023: 1,01%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
2.070.000 USD	2.971.406 CAD	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	1.336	0,00
54.627 USD	51.557 EUR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.240	0,00
43.189 USD	896.461 MXN	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	328	0,00
157.312.564 USD	141.164.240 EUR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	11.059.296	0,24
667.667 USD	652.331.022 CLP	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	12.338	0,00
1.207.781 USD	8.773.109 CNY	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	10.706	0,00
101.229.040 USD	78.000.000 GBP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.552.978	0,08
3.804.853 USD	549.164.494 JPY	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	305.047	0,01
39.221.077 USD	29.322.763 GBP	16/01/2025	Royal Bank of Canada	2	2.501.436	0,05
70.531.726 USD	65.192.112 EUR	16/01/2025	Royal Bank of Canada	3	2.989.412	0,07
506.342 USD	400.000 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	5.439	0,00
<i>Classe con copertura AUD</i>						
9.950.114 USD	15.109.324 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	594.998	0,01
3.196.577 USD	4.940.297 AUD	16/01/2025	UBS AG	3	137.735	0,00
6.046.456 USD	9.455.930 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	191.706	0,01
<i>Classe con copertura CNY</i>						
619 CNY	84 USD	03/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
2.873.725 USD	20.406.819 CNY	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	94.177	0,00
15.965.133 USD	114.370.197 CNY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	387.126	0,01
18.091 USD	132.401 CNY	03/01/2025	Westpac Banking Corp	1	57	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
556.101 EUR	576.126 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	23	0,00
1.539.292 USD	1.430.610 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	57.108	0,00
2.376.382 USD	2.199.969 EUR	16/01/2025	UBS AG	4	97.104	0,00
6.309.077 USD	5.877.453 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	31	219.741	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
179.880 GBP	225.065 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	191	0,00
962.934 USD	742.850 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	32.695	0,00
1.473.231 USD	1.136.056 GBP	16/01/2025	UBS AG	3	50.597	0,00
3.752.424 USD	2.915.056 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	102.025	0,00
<i>Classe con copertura HKD</i>						
15.646.444 HKD	2.013.677 USD	16/01/2025	UBS AG	1	714	0,00
33.128.413 HKD	4.260.090 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	5.007	0,00
4.388.948 USD	34.067.599 HKD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	2.937	0,00
1.080.622 USD	8.386.438 HKD	16/01/2025	UBS AG	1	916	0,00
16.292.066 USD	126.462.551 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	10.728	0,00
<i>Classe con copertura JPY</i>						
122.314.531 JPY	778.687 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	819	0,00
7.037.495 USD	1.045.322.223 JPY	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	375.691	0,01
3.360.425 USD	500.386.242 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	171.479	0,00
1.839.289 USD	277.059.296 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	31	73.601	0,00

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,85% (31 dicembre 2023: 1,01%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura SGD</i>						
5.046.388 USD	6.647.413 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	170.884	0,00
2.038.155 USD	2.644.783 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	98.355	0,00
11.553.576 USD	15.337.241 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	33	304.571	0,01
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
328.441 USD	5.886.222 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	16.891	0,00
114.615 USD	2.101.238 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	3.399	0,00
5.314.425 USD	95.415.657 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	264.192	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					39.661.388	0,85

Contratti future 0,16% (31 dicembre 2023: 0,18%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.	
100	30 Day Federal Funds Future January 2025	3.125	0,00	
(351)	Euro-BOBL Future March 2025	581.558	0,02	
(3)	Euro-OAT Future March 2025	8.823	0,00	
(40)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	25.273	0,00	
(176)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	368.500	0,01	
(450)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	1.969.350	0,04	
(636)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	4.279.780	0,09	
Totale Profitto non realizzato su contratti future [*]			7.236.409	0,16

Contratti di credit default swap 0,08% (31 dicembre 2023: 0,04%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD 47.000.000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.43.V1	3.617.045	0,08
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				3.617.045	0,08

¹Swap compensati a livello centrale.

Contratti di swap sull'inflazione 0,00% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento) [#]	Tasso fisso	Tasso variabile	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
USD 22.200.000	02/12/2026	LCH Clearenet Ltd ¹	(Pagamento)	2,58%	CPURNSA	6.683	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione [∞]						6.683	0,00

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	4.649.819.191	100,28

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,68%) (31 dicembre 2023: (0,27%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
20.864.609 BRL	3.531.379 USD	05/03/2025	Citibank NA	1	(192.331)	(0,00)
19.592.090 BRL	3.220.000 USD	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	(52.435)	(0,00)
3.441.567.177 COP	784.925 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(5.181)	(0,00)
50.096 EUR	250.519 RON	17/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(192)	(0,00)
180.222 EUR	190.150 USD	03/01/2025	Barclays Bank Plc	1	(3.530)	(0,00)
273.589 EUR	1.368.343 RON	17/01/2025	Citibank NA	2	(1.088)	(0,00)
722.593 EUR	759.415 USD	03/01/2025	Citibank NA	2	(11.170)	(0,00)
43.934 EUR	36.911 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	(704)	(0,00)
286.113 EUR	299.875 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3.605)	(0,00)
101.771 EUR	106.919 USD	05/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.392)	(0,00)
492 EUR	552 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(41)	(0,00)
82.000.002 GBP	103.471.686 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(786.594)	(0,02)
20.736.800 HUF	57.997 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5.832)	(0,00)
691.000.000 JPY	4.899.502 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(495.782)	(0,01)
282.650.725 KZT	550.414 USD	14/05/2025	Goldman Sachs International	3	(30.151)	(0,00)
55.282.043 KZT	107.710 USD	14/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(5.954)	(0,00)
6.587.586 MXN	323.940 USD	04/02/2025	Citibank NA	1	(8.977)	(0,00)
220.500.000 MXN	10.977.468 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(397.743)	(0,01)
6.814.600 MXN	331.626 USD	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(5.809)	(0,00)
796.423.244 MXN	39.916.753 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.703.879)	(0,04)
176.321 PLN	41.223 EUR	17/01/2025	Citibank NA	1	(44)	(0,00)
13.072.787 THB	407.925 USD	02/01/2025	Goldman Sachs International	1	(24.503)	(0,00)
55.195 USD	2.178.498 TRY	24/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(1.837)	(0,00)
83.636 USD	3.114.047 TRY	09/01/2025	Citibank NA	1	(3.948)	(0,00)
418.515 USD	1.865.688.664 COP	16/01/2025	Citibank NA	1	(4.188)	(0,00)
636.579 USD	21.709.508 THB	19/03/2025	Citibank NA	2	(3.325)	(0,00)
953.965 USD	34.168.002 TRY	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	(7.025)	(0,00)
456.619 USD	2.039.119.857 COP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5.377)	(0,00)
6.510.000 USD	5.199.485 GBP	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
378.379 USD	22.402.316 PHP	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(4.822)	(0,00)
99.209 USD	624.406 BRL	05/03/2025	Goldman Sachs International	1	(717)	(0,00)
7.452.846 USD	46.133.865 BRL	09/01/2025	Goldman Sachs International	1	(5.879)	(0,00)
20.910.000 USD	3.278.604.150 JPY	05/02/2025	Goldman Sachs International	1	(35.243)	(0,00)
86.877 USD	3.890.353 TRY	27/05/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(9.133)	(0,00)
57.039 USD	2.396.931 TRY	27/05/2025	Morgan Stanley	1	(2.115)	(0,00)

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,68%) (31 dicembre 2023: (0,27%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
72.721 USD	3.097.561 TRY	24/03/2025	Morgan Stanley	1	(8.372)	(0,00)
4.376.642 ZAR	243.025 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(12.671)	(0,00)
<i>Classe con copertura AUD</i>						
2.648.921 AUD	1.689.606 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(49.496)	(0,00)
365.364.574 AUD	246.066.466 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(19.846.718)	(0,43)
52.674.338 AUD	34.596.321 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	80	(1.982.390)	(0,04)
<i>Classe con copertura CNY</i>						
698.765.849 CNY	99.759.562 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(4.582.845)	(0,10)
248.076.656 CNY	35.086.223 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	69	(1.296.475)	(0,03)
695.093 CNY	95.297 USD	02/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(618)	(0,00)
2.312.971 USD	16.984.143 CNY	06/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(322)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
760.073 EUR	851.270 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(63.796)	(0,00)
408.826 EUR	436.766 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(13.201)	(0,00)
79.450.851 EUR	87.420.936 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	68	(5.105.845)	(0,11)
244 USD	235 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
366.091 GBP	471.076 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(12.636)	(0,00)
60.469.088 GBP	79.221.822 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(3.498.972)	(0,08)
9.970.750 GBP	12.874.831 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	60	(388.888)	(0,01)
505.552 USD	403.992 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(350)	(0,00)
197 USD	158 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura HKD</i>						
2.596.331.564 HKD	334.501.219 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(238.193)	(0,00)
471.295.114 HKD	60.713.860 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	(37.276)	(0,00)
24.147.406 USD	187.717.483 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	38	(20.157)	(0,00)
<i>Classe con copertura JPY</i>						
32.120.580.762 JPY	219.497.651 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(14.794.260)	(0,32)
200.972.483 JPY	1.345.240 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(64.449)	(0,00)
5.162.650.949 JPY	34.772.060 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	81	(1.870.659)	(0,04)
2.032.372 USD	319.392.930 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(3.109)	(0,00)
37.101 USD	5.838.898 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(110)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
470.055.708 SGD	362.039.185 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(17.279.745)	(0,37)
66.651.168 SGD	50.736.848 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	92	(1.851.964)	(0,04)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
203.432.744 ZAR	11.497.286 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(729.851)	(0,02)
185.180.245 ZAR	10.341.090 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	(539.734)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(78.113.648)	(1,68)

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future (0,10%) (31 dicembre 2023: (0,92%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.042	3 Month SOFR Future March 2028	(451.567)	(0,01)
11	Euro-BTP Future March 2025	(29.957)	(0,00)
68	Euro-Bund Future March 2025	(135.831)	(0,00)
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(18.059)	(0,00)
443	Euro-Schatz Future March 2025	(215.611)	(0,01)
29	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	(127.482)	(0,00)
1.267	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(37.542)	(0,00)
2.804	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(112.930)	(0,00)
1.443	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	(3.448.053)	(0,08)
Totale Perdita non realizzata su contratti future *		(4.577.032)	(0,10)

Contratti di swap sull'inflazione 0,00% (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
USD 9.215.000	02/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Incasso	2,47%	CPURNSA	(4.523)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione [∞]						(4.523)	(0,00)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Contratti di interest rate swap (0,02%) (31 dicembre 2023: (0,06%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Incasso/ (Pagamento)#	Tasso fisso	Tasso variabile	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
BRL 2.138.147	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	12,71%	1D BROIS	(48.173)	(0,00)
BRL 2.262.674	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	11,24%	1D BROIS	(120.580)	(0,00)
BRL 3.908.784	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagamento)	11,31%	1D BROIS	(136.112)	(0,00)
BRL 6.266.079	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	6,17%	1D BROIS	(209.244)	(0,01)
BRL 3.860.376	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagamento)	6,18%	1D BROIS	(249.967)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap [∞]						(764.076)	(0,02)

Incasso – I fondi ricevono un tasso variabile e pagano un tasso fisso.

(Pagamento) – I fondi pagano un tasso variabile e ricevono un tasso fisso.

¹Swap compensati a livello centrale.

Strategic Income - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(83.459.279)	(1,80)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	4.566.359.912	98,48
Altro patrimonio netto	70.470.230	1,52
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	4.636.830.142	100,00

^ I finanziamenti a termine con un tasso cedolare dello 0,00% potrebbero non essere stati regolati al 31 dicembre 2024 e di conseguenza non hanno alcun tasso di interesse in vigore. I tassi di interesse non sono in vigore fino al regolamento.

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	722.692.291	14,28
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	3.456.202.586	68,28
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	363.905.103	7,19
μ Fondi di investimento	56.497.686	1,12
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	2.659.377	0,05
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(35.597.131)	(0,70)
Totale Investimenti	4.566.359.912	90,22

Sustainable Asia High Yield - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 79,64% (31 dicembre 2023: 85,29%)					
Dollari statunitensi					
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	172.311	0,54
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	383.098	1,20
400.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	362.832	1,14
300.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	31/12/2149	297.705	0,93
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	390.682	1,23
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	382.479	1,20
500.000	Bank of East Asia Ltd*	5,83%	31/12/2149	495.353	1,56
250.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	250.123	0,79
375.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	366.324	1,15
850.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	814.697	2,56
200.000	Central Plaza Development Ltd*	3,85%	14/07/2025	196.966	0,62
200.000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85%	27/01/2028	189.602	0,60
400.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	382.383	1,20
400.000	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	413.653	1,30
200.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	31/12/2149	190.850	0,60
600.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	576.985	1,81
200.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	188.183	0,59
500.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	425.117	1,33
400.000	Fuqing Investment Management Ltd*	3,25%	23/06/2025	388.001	1,22
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	213.582	0,67
600.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	598.875	1,88
729.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	712.254	2,24
600.000	GLP China Holdings Ltd*	2,95%	29/03/2026	541.440	1,70
600.000	GLP Pte Ltd**	3,88%	04/06/2025	579.155	1,82
500.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	290.980	0,91
358.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	348.249	1,09
1.169.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	1.101.923	3,46
500.000	Greenko Solar Mauritius Ltd*	5,95%	29/07/2026	506.884	1,59
600.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	562.815	1,77
281.000	IRB Infrastructure Developers Ltd*	7,11%	11/03/2032	284.488	0,89
516.250	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	466.186	1,46
200.000	JSW Steel Ltd**	5,05%	05/04/2032	179.093	0,56
600.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	574.586	1,80
200.000	Kasikornbank PCL**	5,28%	31/12/2149	197.284	0,62
200.000	Lai Sun MTN Ltd**	5,00%	28/07/2026	133.285	0,42
650.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	488.870	1,53
300.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	295.829	0,93
900.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,38%	04/12/2029	825.667	2,59
700.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	669.397	2,10

Sustainable Asia High Yield - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 79,64% (31 dicembre 2023: 85,29%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
200.000	Melco Resorts Finance Ltd**	7,63%	17/04/2032	201.016	0,63
200.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	193.728	0,61
360.000	MGM China Holdings Ltd*	5,88%	15/05/2026	359.332	1,13
200.000	MGM China Holdings Ltd**	7,13%	26/06/2031	202.897	0,64
400.000	Network i2i Ltd*	5,65%	31/12/2149	400.941	1,26
200.000	New Metro Global Ltd**	4,50%	02/05/2026	165.057	0,52
200.000	NWD Finance BVI Ltd*	4,13%	31/12/2149	69.915	0,22
200.000	NWD Finance BVI Ltd*	5,25%	31/12/2149	88.223	0,28
350.000	PCPD Capital Ltd*	5,13%	18/06/2026	304.194	0,95
600.000	Periama Holdings LLC**	5,95%	19/04/2026	599.653	1,88
95.000	ReNew Pvt Ltd**	5,88%	05/03/2027	93.151	0,29
400.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	371.865	1,17
365.478	RKPF Overseas 2020 A Ltd**	5,20%	12/07/2029	154.607	0,49
500.000	Shriram Finance Ltd**	6,63%	22/04/2027	504.775	1,58
400.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd*	5,38%	24/07/2029	397.832	1,25
1.150.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	31/12/2149	1.030.688	3,24
400.000	Standard Chartered Plc**	4,75%	31/12/2149	348.825	1,10
200.000	Standard Chartered Plc**	6,00%	31/12/2149	200.381	0,63
200.000	Standard Chartered Plc*	7,75%	31/12/2149	206.290	0,65
223.500	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd**	6,75%	24/04/2033	226.243	0,71
600.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	585.552	1,84
1.000.000	Sunac China Holdings Ltd*	7,25%	30/09/2030	115.070	0,36
200.000	UPL Corp Ltd**	4,63%	16/06/2030	177.239	0,56
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	100.765	0,32
300.000	VEON Holdings BV**	3,38%	25/11/2027	265.241	0,83
200.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	198.197	0,62
300.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	292.196	0,92
600.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	578.400	1,82
310.000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13%	20/05/2026	293.748	0,92
200.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	5,98%	30/01/2028	198.296	0,62
Totale obbligazioni societarie				25.362.503	79,64
Titoli di Stato 12,64% (31 dicembre 2023: 8,77%)					
Dollari statunitensi					
500.000	City of Ulaanbaatar Mongolia	7,75%	21/08/2027	510.698	1,60
700.000	Development Bank of Mongolia LLC	11,00%	07/03/2026	728.875	2,29
425.754	Sri Lanka Government International Bond	3,10%	15/01/2030	353.376	1,11
835.110	Sri Lanka Government International Bond	3,35%	15/03/2033	635.769	2,00
563.892	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/06/2035	408.822	1,28

Sustainable Asia High Yield - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 12,64% (31 dicembre 2023: 8,77%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
391.354	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/05/2036	298.408	0,94
783.037	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/02/2038	600.041	1,88
520.801	Sri Lanka Government International Bond	4,00%	15/04/2028	488.928	1,54
Totale titoli di Stato *				4.024.917	12,64
Totale Investimenti				29.387.420	92,28
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				29.387.420	92,28

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future (0,04%) (31 dicembre 2023: (0,21%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.	
(13)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(3.656)	(0,01)	
1	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(422)	(0,00)	
11	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(9.977)	(0,03)	
Totale Perdita non realizzata su contratti future *		(14.055)	(0,04)	
			Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico			(14.055)	(0,04)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico			29.373.365	92,24
Altro patrimonio netto			2.471.036	7,76
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili			31.844.401	100,00

Analisi del Portafoglio		USD	% del Totale Attività
*	Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	18.588.406	58,27
**	Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	10.799.014	33,86
±	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	(14.055)	(0,04)
Totale Investimenti		29.373.365	92,09

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 10,39% (31 dicembre 2023: 6,31%)					
Dollari statunitensi					
1.670.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	1.652.582	0,28
3.060.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	3.043.861	0,51
2.827.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	2.862.868	0,48
1.840.000	Akbank TAS**	9,37%	31/12/2149	1.874.780	0,31
2.159.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	2.193.638	0,37
1.619.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	1.620.063	0,27
4.133.000	Bancolombia SA*	8,63%	24/12/2034	4.331.316	0,72
4.270.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	3.860.507	0,64
1.151.200	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	1.145.548	0,19
1.680.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	31/12/2149	1.610.225	0,27
560.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	548.998	0,09
3.483.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	31/12/2149	3.595.770	0,60
2.573.000	El Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	2.627.632	0,44
1.004.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	1.014.733	0,17
1.721.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	1.775.313	0,30
490.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	296.568	0,05
5.240.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	3.460.915	0,58
4.909.800	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	4.628.079	0,77
4.450.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	3.787.992	0,63
4.040.000	Prosus NV*	4,99%	19/01/2052	3.152.509	0,53
1.160.000	QNB Bank AS**	7,25%	21/05/2029	1.209.324	0,20
930.000	Suzano Austria GmbH*	3,75%	15/01/2031	821.365	0,14
2.140.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	2.057.617	0,34
1.820.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	1.916.612	0,32
4.640.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	4.221.640	0,71
1.254.000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	1.294.009	0,22
1.530.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	1.579.074	0,26
Totale obbligazioni societarie				62.183.538	10,39
Titoli di Stato 84,69% (31 dicembre 2023: 86,94%)					
Euro					
1.229.985	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	949.516	0,16
1.140.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	0,50%	08/07/2031	990.826	0,17
2.781.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	3.185.696	0,53
7.455.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	6.557.102	1,10
1.600.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	1.744.679	0,29
1.636.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	1.816.435	0,30
1.450.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	1.633.053	0,27
720.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	820.301	0,14

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 84,69% (31 dicembre 2023: 86,94%) (continua)					
Euro (continua)					
2.155.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	2.269.530	0,38
14.730.022	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	15.786.790	2,64
3.703.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	3.851.405	0,64
1.640.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	1.501.885	0,25
3.200.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	3.142.076	0,53
5.960.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	5.803.500	0,97
5.628.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	4.721.329	0,79
13.935.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	12.538.553	2,09
2.395.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	2.175.448	0,36
5.050.000	Mexico Government International Bond*	2,25%	12/08/2036	4.105.028	0,69
4.880.000	Mexico Government International Bond*	3,38%	23/02/2031	4.910.466	0,82
18.644.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	15.763.236	2,63
8.477.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	7.021.908	1,17
3.685.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	3.854.182	0,64
1.480.000	Philippine Government International Bond*	0,70%	03/02/2029	1.384.164	0,23
3.710.000	Philippine Government International Bond*	1,20%	28/04/2033	3.207.824	0,54
4.978.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	3.731.114	0,62
1.606.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	22/10/2031	1.677.784	0,28
5.686.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	4.701.499	0,79
5.340.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	4.215.889	0,70
3.202.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	2.757.269	0,46
11.345.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	11.065.297	1,85
4.738.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	4.224.001	0,71
2.360.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	2.030.211	0,34
4.022.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	4.010.843	0,67
1.595.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	1.724.192	0,29
20.342.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	16.953.337	2,83
3.972.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	3.137.812	0,52
Totale Euro				169.964.180	28,39
Dollari statunitensi					
2.084.000	Amazon Conservation DAC**	6,03%	16/01/2042	2.079.311	0,35
12.822.514	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	9.914.368	1,66
756.342	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	616.041	0,10
6.729.000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50%	09/07/2041	4.216.851	0,70
14.929.307	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	9.937.778	1,66
13.570.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2046	9.037.254	1,51

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 84,69% (31 dicembre 2023: 86,94%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
6.766.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	6.612.395	1,11
883.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	878.532	0,15
1.940.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	2.018.871	0,34
1.087.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	1.067.373	0,18
3.685.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	3.103.646	0,52
6.475.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	5.099.927	0,85
16.026.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	14.989.529	2,50
3.250.000	Brazilian Government International Bond*	6,25%	18/03/2031	3.174.016	0,53
800.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	874.389	0,15
4.368.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	4.114.307	0,69
3.750.000	Chile Government International Bond*	3,50%	31/01/2034	3.236.926	0,54
3.434.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	3.257.332	0,54
7.103.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	5.900.817	0,99
282.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	190.914	0,03
426.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	287.230	0,05
4.165.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	3.412.509	0,57
2.010.000	Colombia Government International Bond*	7,38%	18/09/2037	1.920.575	0,32
14.534.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	14.337.791	2,40
2.083.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	2.040.090	0,34
7.558.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	7.741.281	1,29
1.740.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	1.753.920	0,29
1.763.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	1.713.460	0,29
660.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	669.002	0,11
1.290.000	Colombia Government International Bond*	10,38%	28/01/2033	1.545.949	0,26
1.210.000	Costa Rica Government International Bond*	6,13%	19/02/2031	1.220.587	0,21
8.636.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	8.796.846	1,48
5.993.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	6.184.776	1,03
3.184.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	3.305.788	0,55
7.740.000	Dominican Republic International Bond*	4,50%	30/01/2030	7.107.254	1,19
9.600.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	8.592.000	1,44
3.381.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	2.867.933	0,48
2.210.000	Dominican Republic International Bond*	5,95%	25/01/2027	2.201.160	0,37
10.271.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	9.890.973	1,65
4.652.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	4.385.673	0,73
672.000	Dominican Republic International Bond*	6,60%	01/06/2036	668.304	0,11
2.485.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	2.550.852	0,42
150.000	El Salvador Government International Bond*	7,12%	20/01/2050	126.937	0,02
150.000	El Salvador Government International Bond*	7,63%	01/02/2041	139.781	0,02

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 84,69% (31 dicembre 2023: 86,94%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
8.038.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	7.790.831	1,30
2.643.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	2.804.884	0,47
11.338.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	11.857.847	1,98
244.000	El Salvador Government International Bond*	9,65%	21/11/2054	257.664	0,04
858.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	845.238	0,14
927.136	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	863.881	0,14
783.183	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	608.639	0,10
6.411.466	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	5.553.155	0,93
10.082.604	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	7.114.714	1,19
5.580.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	6.057.553	1,01
418.281	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	397.161	0,07
500.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	497.410	0,08
3.950.000	Latvia Government International Bond*	5,13%	30/07/2034	3.851.643	0,64
2.860.000	Mexico Government International Bond*	4,75%	27/04/2032	2.598.300	0,43
10.506.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	8.080.169	1,35
1.865.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	1.759.688	0,29
2.630.000	Mongolia Government International Bond*	4,45%	07/07/2031	2.286.318	0,38
1.310.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	1.369.933	0,23
10.171.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	8.316.837	1,39
750.000	Morocco Government International Bond*	5,50%	11/12/2042	667.201	0,11
13.066.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	13.494.271	2,25
1.073.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	864.570	0,14
970.000	Peruvian Government International Bond*	6,55%	14/03/2037	1.014.014	0,17
5.816.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	4.805.945	0,80
11.600.000	Republic of Armenia International Bond*	3,95%	26/09/2029	10.183.408	1,70
5.534.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	5.367.233	0,90
1.478.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	1.362.528	0,23
848.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75%	16/11/2032	866.274	0,15
4.820.000	Serbia International Bond*	2,13%	01/12/2030	3.922.840	0,66
3.347.508	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	2.778.432	0,46
6.566.080	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	4.998.757	0,84
4.433.616	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	3.214.372	0,54
3.077.030	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	2.346.235	0,39
6.156.650	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	4.717.841	0,79
4.142.019	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	3.888.528	0,65
674.061	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	370.059	0,06
2.518.871	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	1.048.527	0,18
1.378.622	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	817.497	0,14

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 84,69% (31 dicembre 2023: 86,94%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
2.953.853	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	1.742.530	0,29
6.269.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	4.854.510	0,81
751.389	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	524.219	0,09
5.004.203	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	2.833.630	0,47
3.828.287	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	2.114.099	0,35
2.755.973	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	1.500.379	0,25
Totale Dollari statunitensi				336.991.012	56,30
Totale Titoli di Stato				506.955.192	84,69
Contratti di pronti contro termine (2,17%) (31 dicembre 2023: 0,00%)					
Dollari statunitensi					
13.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 13,003,199^	4,43%	02/01/2025	13.000.000	2,17
Totale Contratti di pronti contro termine †				13.000.000	2,17
Totale Investimenti				582.138.730	97,25

^ Garantito da Treasury/Obligazioni USA per un valore complessivo di 13.260.127 USD.

Contratti di cambio a termine 0,59% (31 dicembre 2023: 1,97%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
195.509.718 USD	185.513.966 EUR	04/02/2025	Standard Chartered Bank	1	3.157.635	0,53
<i>Classe con copertura EUR</i>						
4.493.835 USD	4.286.698 EUR	13/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	41.649	0,01
24.950.448 USD	23.711.998 EUR	13/03/2025	Westpac Banking Corp	11	323.049	0,05
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					3.522.333	0,59

Contratti future 0,65% (31 dicembre 2023: 1,70%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(93)	Euro-BOBL Future March 2025	108.044	0,02
(771)	Euro-Bund Future March 2025	2.874.134	0,48
(86)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	763.969	0,13
(78)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	103.593	0,02
158	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	18.516	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti future [±]		3.868.256	0,65

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di credit default swap 0,14% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
USD 26.697.000	20/12/2029	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.42	836.491	0,14
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				836.491	0,14

¹Swap compensati a livello centrale.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	590.365.810	98,63

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (2,05%) (31 dicembre 2023: (0,46%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
14.178.830 EUR	14.904.330 USD	04/02/2025	Standard Chartered Bank	1	(202.862)	(0,03)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
4.931.561 EUR	5.234.087 USD	13/03/2025	Citibank NA	1	(112.143)	(0,02)
508.920.579 EUR	540.520.120 USD	13/03/2025	Standard Chartered Bank	2	(11.952.689)	(2,00)
3.424.786 EUR	3.573.784 USD	13/03/2025	Westpac Banking Corp	6	(16.784)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(12.284.478)	(2,05)

Contratti future (0,48%) (31 dicembre 2023: (0,82%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
20	Euro-Schatz Future March 2025	(7.663)	(0,00)
476	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(215.687)	(0,03)
404	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	(1.066.813)	(0,18)
399	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	(1.537.457)	(0,27)
Totale Perdita non realizzata su contratti future [*]		(2.827.620)	(0,48)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(15.112.098)	(2,53)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	575.253.712	96,10
Altro patrimonio netto	23.337.270	3,90
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	598.590.982	100,00

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Prospetto degli investimenti (continua)

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	529.079.750	86,17
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	40.058.980	6,52
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	13.000.000	2,12
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	1.040.636	0,17
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(7.925.654)	(1,29)
Totale Investimenti	575.253.712	93,69

Tactical Macro – Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Buoni del tesoro 92,55% (31 dicembre 2023: 84,66%)					
Dollari statunitensi					
5.500.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/01/2025	5.495.504	15,26
5.500.000	United States Treasury Bill	0,00%	14/01/2025	5.492.320	15,26
5.060.000	United States Treasury Bill	0,00%	21/01/2025	5.048.675	14,02
3.500.000	United States Treasury Bill	0,00%	13/02/2025	3.482.721	9,67
6.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	25/02/2025	5.962.283	16,56
2.100.000	United States Treasury Bill	0,00%	13/03/2025	2.082.955	5,79
5.825.000	United States Treasury Bill	0,00%	15/04/2025	5.755.456	15,99
Totale buoni del tesoro **				33.319.914	92,55
Totale Investimenti				33.319.914	92,55

Contratti di cambio a termine 0,18% (31 dicembre 2023: 0,25%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
6.734.200 CNY	143.007.471 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	927	0,00
218.995 £	273.376 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	738	0,00
333.714 USD	305.440 €	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	16.383	0,05
275.286 USD	218.995 £	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	1.172	0,00
316.966 USD	46.320.650 JPY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	19.641	0,05
1.408.200 USD	215.331.594 JPY	21/03/2025	Goldman Sachs International	2	25.689	0,07
<i>Classe con copertura EUR</i>						
114.875 USD	108.336 €	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	2.633	0,01
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					67.183	0,18

Contratti di opzioni acquistati 0,82% (31 dicembre 2023: 1,32%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call				
16.315.100 USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	294.752	0,82
Totale Valore equo su contratti di opzioni acquistati [∞] (Costo: (91.691) USD)			294.752	0,82

La controparte dei contratti di opzioni OTC è Goldman Sachs International.

Contratti total return swap 0,06% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Profitto non realizzato USD	% del P.N.	
USD	3.255.170	27/05/2025	0,01 ¹	Goldman Sachs GSOWEW00 Index ²	21.388	0,06
Totale profitto non realizzato su contratti total return swap [∞]				21.388	0,06	

¹ Costo fisso di finanziamento.

² La controparte dei contratti di total return swap è Goldman Sachs International.

Tactical Macro - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	33.703.237	93,61

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,83%) (31 dicembre 2023: (0,14%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
305.440 €	330.077 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(12.747)	(0,04)
108.102.015 JPY	1.017.000 CAD	21/03/2025	Goldman Sachs International	1	(15.101)	(0,04)
46.529.816 JPY	316.966 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(18.298)	(0,05)
213.451.294 JPY	1.408.200 USD	21/03/2025	Goldman Sachs International	1	(37.761)	(0,11)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
25.699 €	28.782 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2.157)	(0,01)
22.823 €	25.179 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1	(1.534)	(0,00)
3.143.920 €	3.466.296 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(209.036)	(0,58)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(296.634)	(0,83)

Contratti di opzioni su valute venduti (0,81%) (31 dicembre 2023: (0,73%))

Importo figurativo	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call				
(5.441.800) USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	(98.313)	(0,27)
(5.432.860) USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	(98.151)	(0,27)
(5.440.440) USD	20/03/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNH7.25	(98.288)	(0,27)
Totale valore equo su contratti di opzioni venduti [∞] (Premium: 112.778 USD)			(294.752)	(0,81)

La controparte dei contratti di opzioni OTC è Goldman Sachs International.

Contratti total return swap (0,11%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
USD (3.663.280)	27/05/2025	0,00 ¹	Goldman Sachs GSOWCL00 Index ²	(39.190)	(0,11)
Totale Perdita non realizzata su contratti total return swap [∞]				(39.190)	(0,11)

¹ Costo fisso di finanziamento.

² La controparte dei contratti di total return swap è Goldman Sachs International.

Tactical Macro - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(630.576)	(1,75)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	33.072.661	91,86
Altro patrimonio netto	2.930.105	8,14
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	36.002.766	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	33.319.914	90,77
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(247.253)	(0,67)
Totale Investimenti	33.072.661	90,10

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 2,05% (31 dicembre 2023: 4,75%)			
Dollari statunitensi			
684	AbbVie Inc	121.547	0,01
3.010	Akamai Technologies Inc	287.906	0,04
3.041	Alibaba Group Holding Ltd ADR	257.846	0,03
3.367	APA Corp	77.744	0,01
786	Apple Inc	196.830	0,02
798	ArcBest Corp	74.469	0,01
280	Autodesk Inc	82.760	0,01
191	Axon Enterprise Inc	113.515	0,01
2.684	Best Buy Co Inc	230.287	0,03
1.941	Boston Scientific Corp	173.370	0,02
13.930	Boyd Gaming Corp	1.010.482	0,13
520	Bunge Global SA	40.435	0,00
2.367	Cardinal Health Inc	279.945	0,03
1.100	CarMax Inc	89.936	0,01
1.951	Charles Schwab Corp	144.394	0,02
9.280	Chemours Co	156.832	0,02
1.900	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	114.570	0,01
30.327	Cleveland-Cliffs Inc	285.074	0,04
17.740	CONMED Corp	1.214.126	0,15
180	ConocoPhillips	17.851	0,00
770	Constellation Brands Inc Class A	170.170	0,02
11.000	Corning Inc	522.720	0,06
3.441	Coterra Energy Inc	87.883	0,01
15.254	CSX Corp	492.247	0,06
1.650	Darden Restaurants Inc	308.039	0,04
8.257	Devon Energy Corp	270.252	0,03
924	Diamondback Energy Inc	151.379	0,02
4.815	EQT Corp	222.020	0,03
895	FedEx Corp	251.790	0,03
1.540	Fiserv Inc	316.347	0,04
3.983	Freeport-McMoRan Inc	151.673	0,02
2.817	Halliburton Co	76.594	0,01
3.489	HF Sinclair Corp	122.289	0,02
677	Hilton Worldwide Holdings Inc	167.327	0,02
2.565	HP Inc	83.696	0,01
1.171	Insulet Corp	305.713	0,04
7.260	Kraft Heinz Co	222.955	0,03
2.808	Live Nation Entertainment Inc	363.636	0,05
880	Lowe's Cos Inc	217.184	0,03

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.	
Azioni 2,05% (31 dicembre 2023: 4,75%) (continua)				
Dollari statunitensi (continua)				
5.644	LyondellBasell Industries NV Class A	419.180	0,05	
330	Mastercard Inc Class A	173.768	0,02	
143	Meta Platforms Inc Class A	83.728	0,01	
1.814	Middleby Corp	245.706	0,03	
1.140	Morgan Stanley	143.321	0,02	
108	Netflix Inc	96.263	0,01	
1.534	NRG Energy Inc	138.397	0,02	
233	Nucor Corp	27.193	0,00	
4.796	ONEOK Inc	481.518	0,06	
8.586	PG&E Corp	173.265	0,02	
1.398	Prudential Financial Inc	165.705	0,02	
4.824	Range Resources Corp	173.568	0,02	
1.452	Ross Stores Inc	219.644	0,03	
1.235	Semtech Corp	76.385	0,01	
1.197	Skyworks Solutions Inc	106.150	0,01	
1.299	State Street Corp	127.497	0,02	
2.811	T Rowe Price Group Inc	317.896	0,04	
418	Take-Two Interactive Software Inc	76.945	0,01	
2.561	Targa Resources Corp	457.139	0,06	
708	Thor Industries Inc	67.763	0,01	
3.116	Unum Group	227.561	0,03	
8.512	Viatris Inc	105.974	0,01	
2.602	Western Digital Corp	155.157	0,02	
290	Wingstop Inc	82.418	0,01	
55.607	Winnebago Industries Inc	2.656.902	0,33	
1.311	Wynn Resorts Ltd	112.956	0,01	
	Totale Azioni *	16.585.832	2,05	
Fondi comuni d'investimento immobiliare 0,06% (31 dicembre 2023: 0,07%)				
Dollari statunitensi				
4.600	Tanger Inc	156.998	0,02	
5.799	Ventas Inc	341.503	0,04	
	Totale Fondi comuni d'investimento immobiliare *	498.501	0,06	
Numero di Azioni	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di partecipazione 0,02% (31 dicembre 2023: 0,00%)				
Dollari statunitensi				
150	BNP Paribas Issuance BV	08/08/2025	161.034	0,02
	Totale Titoli di partecipazione **		161.034	0,02

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Buoni del tesoro 38,27% (31 dicembre 2023: 43,48%)					
Dollari statunitensi					
20.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/01/2025	19.983.650	2,48
55.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/01/2025	54.909.511	6,81
55.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/01/2025	54.863.973	6,80
50.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	06/02/2025	49.795.217	6,17
65.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	20/02/2025	64.631.988	8,01
65.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	27/02/2025	64.574.576	8,00
Totale buoni del tesoro **				308.758.915	38,27
Obbligazioni societarie 7,83% (31 dicembre 2023: 7,41%)					
Euro					
500.000	BNP Paribas SA**	0,00%	03/01/2025	714.236	0,09
2.000.000	KBC Group NV*	8,00%	29/12/2049	2.288.455	0,28
Totale Euro				3.002.691	0,37
Dollari statunitensi					
1.500.000	Alamo Re Ltd**	6,00%	07/06/2027	1.569.000	0,19
2.000.000	Alamo Re Ltd**	12,68%	07/06/2026	2.098.400	0,26
2.250.000	Atlas Capital Reinsurance 2022 Designated Activity Co**	14,27%	06/06/2025	2.308.275	0,29
2.250.000	Blue Halo Re Ltd*	14,03%	24/02/2025	2.273.175	0,28
750.000	Blue Ridge Re Ltd**	12,28%	08/01/2027	783.225	0,10
2.000.000	Bridge Street Re Ltd**	8,28%	07/01/2028	2.000.000	0,25
2.400.000	Cape Lookout Re Ltd**	13,87%	28/03/2025	2.437.200	0,30
750.000	Cape Lookout Re Ltd**	12,70%	28/04/2026	784.050	0,10
1.400.000	Cape Lookout Re Ltd**	12,28%	05/04/2027	1.457.120	0,18
2.750.000	Gateway Re II Ltd**	13,18%	27/04/2026	2.928.475	0,36
2.500.000	Herbie Re Ltd**	11,53%	08/01/2029	2.502.953	0,31
3.000.000	Herbie Re Ltd**	14,00%	08/01/2025	2.995.500	0,37
2.000.000	Hestia Re Ltd**	14,36%	22/04/2025	1.814.000	0,22
2.500.000	Hestia Re Ltd**	15,03%	07/04/2026	2.600.125	0,32
1.800.000	Kilimanjaro III Re Ltd**	10,13%	25/06/2025	1.841.220	0,23
420.000	Montoya Re Ltd*	11,38%	07/04/2025	424.452	0,05
1.500.000	Pelican IV Re Ltd**	4,78%	07/05/2027	40.725	0,01
1.500.000	Purple Re Ltd**	17,15%	24/04/2026	1.590.150	0,20
1.685.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	8,16%	06/06/2025	1.697.301	0,21
1.425.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	9,79%	06/06/2025	1.428.847	0,18
1.000.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	14,21%	06/06/2025	857.450	0,11
3.000.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd**	14,63%	06/12/2026	3.220.800	0,40
2.450.000	Sanders Re III Ltd**	10,03%	07/04/2028	2.553.268	0,32
1.500.000	Sanders Re III Ltd*	17,28%	07/04/2026	1.472.475	0,18

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 7,83% (31 dicembre 2023: 7,41%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
3.250.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd**	12,64%	08/01/2025	3.245.125	0,40
3.000.000	Tailwind RE Ltd*	13,24%	08/01/2025	2.995.500	0,37
2.700.000	Titania RE Ltd**	10,53%	26/11/2027	2.695.140	0,33
2.000.000	Titania RE Ltd**	16,81%	27/02/2026	2.121.100	0,26
1.000.000	Ursa Re II Ltd**	9,28%	16/06/2025	1.008.700	0,13
2.000.000	Ursa Re II Ltd**	11,28%	06/12/2025	2.073.600	0,26
2.250.000	Veraison Re Ltd**	9,03%	08/03/2027	2.329.875	0,29
Totale Dollari statunitensi				60.147.226	7,46
Totale obbligazioni societarie				63.149.917	7,83
Titoli di Stato 1,28% (31 dicembre 2023: 2,40%)					
Dollari statunitensi					
15.491.200	Argentine Republic Government International Bond	4,13%	09/07/2035	10.311.805	1,28
Totale titoli di Stato *				10.311.805	1,28
Totale Investimenti				399.466.004	49,51

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
50.000 AUD	4.816.358 ¥	19/03/2025	Citibank NA	1	46	0,00
36.000.000 AUD	39.707.208 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	41.272	0,00
629.128 AUD	375.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	890	0,00
120.000 AUD	11.518.404 ¥	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	371	0,00
60.000 AUD	5.786.150 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	13	0,00
850.000 BRL	135.493 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	302	0,00
290.000 BRL	46.262 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	67	0,00
2.380.000 BRL	379.821 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	404	0,00
7.456.663 BRL	1.200.000 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	7.000	0,00
623.183 BRL	100.000 USD	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	255	0,00
230.000 CAD	160.363 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	4	0,00
400.000 CAD	278.358 USD	19/03/2025	Citibank NA	4	544	0,00
380.000 CAD	5.530.737 MXN	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	2.335	0,00
450.000 CAD	313.371 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	5	393	0,00
6.794.856 CAD	7.600.000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	22.662	0,00
2.400.000 CAD	260.770.962 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	6.563	0,00
562.030 CAD	375.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	2.454	0,00
110.000 CAD	76.686 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	12	0,00
120.000 CAD	1.758.369 MXN	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	176	0,00
190.000 CAD	132.339 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	138	0,00
420.000 CAD	292.390 USD	19/03/2025	UBS AG	5	455	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
704.672 CHF	750.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.174	0,00
99.805.407 CLP	100.000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	336	0,00
398.983.568 CLP	400.000 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.150	0,00
7.210.227 COP	1.635 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1	0,00
443.587.538 COP	100.000 USD	07/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	632	0,00
268.031.000 EGP	5.199.942 USD	15/01/2025	Goldman Sachs International	1	49.598	0,01
114.092 €	490.000 PLN	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	241	0,00
20.000 €	3.177.425 ¥	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	384	0,00
2.690.000 €	1.114.345.627 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	3	305	0,00
67.442 €	290.000 PLN	19/03/2025	Citibank NA	3	56	0,00
30.000 €	4.818.408 ¥	19/03/2025	Citibank NA	1	239	0,00
40.000 €	6.413.854 ¥	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	389	0,00
153.589 €	660.000 PLN	19/03/2025	Goldman Sachs International	4	234	0,00
200.000 €	853.518 PLN	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	796	0,00
3.250.000 €	5.415.820 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	14.958	0,00
125.000 €	115.929 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.314	0,00
130.000 €	20.819.588 ¥	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	4	1.423	0,00
180.000 €	28.825.217 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	6	1.984	0,00
104.765 €	450.000 PLN	19/03/2025	UBS AG	4	206	0,00
70.000 €	28.879.403 HUF	19/03/2025	UBS AG	2	305	0,00
30.000 £	5.838.328 ¥	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	76	0,00
50.000 £	9.590.254 ¥	19/03/2025	Citibank NA	2	1.026	0,00
40.000 £	50.019 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	49	0,00
20.000 £	3.824.104 ¥	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	488	0,00
393.421 £	491.677 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	988	0,00
750.000 £	1.506.532 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	6.329	0,00
1.000.000 £	1.126.097 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	6.545	0,00
2.665.671 £	3.200.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	21.425	0,01
500.000 £	97.518.020 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.991	0,00
60.000 £	11.561.124 ¥	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	2	893	0,00
260.000 £	50.225.120 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	10	3.052	0,00
8.546.518 HUF	520.000 CZK	19/03/2025	BNP Paribas	1	15	0,00
99.152.190 HUF	6.030.000 CZK	19/03/2025	Citibank NA	4	294	0,00
16.574.218 HUF	40.000 €	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	5	0,00
17.430.000 HUF	43.600 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	108	0,00
25.156.716 HUF	1.520.000 CZK	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	483	0,00
83.017.818 HUF	200.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1.468	0,00
34.810.394 HUF	2.100.000 CZK	19/03/2025	UBS AG	2	804	0,00
35.770.000 HUF	89.298 USD	19/03/2025	UBS AG	3	401	0,00
54.146.413 HUF	130.000 €	19/03/2025	UBS AG	5	722	0,00
364.272 ILS	100.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	25	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
6.661.095 ILS	1.795.617 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	33.037	0,00
130.000 ILS	35.685 USD	19/03/2025	UBS AG	1	63	0,00
2.814.807 ILS	753.277 USD	16/01/2025	UBS AG	2	19.465	0,00
51.220.000 INR	593.209 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	957	0,00
8.010.000 INR	92.891 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	27	0,00
56.793.159 ¥	650.000 NZD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	80	0,00
11.358.226 ¥	70.000 €	19/03/2025	Citibank NA	1	181	0,00
9.663.162 ¥	100.000 AUD	19/03/2025	Citibank NA	1	105	0,00
179.014.164 ¥	1.100.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1.950	0,00
65.561.318 ¥	600.000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	711	0,00
24.762.105 ¥	125.000 £	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.443	0,00
43.721.525 ¥	250.000 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.376	0,00
618.689.572 ¥	7.000.000 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	24.535	0,00
97.615.836 ¥	1.000.000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	3.549	0,00
150.000.000 ¥	952.489 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	4.401	0,00
3.909.619 ¥	20.000 £	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	62	0,00
3.496.769 ¥	40.000 NZD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	16	0,00
121.932.355 ¥	1.260.000 AUD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	6	2.453	0,00
29.440.000 ¥	188.611 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	360	0,00
17.381.169 ¥	180.000 AUD	19/03/2025	UBS AG	2	108	0,00
10.322.684 MXN	494.524 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	765	0,00
10.189.682 MXN	488.679 USD	16/01/2025	UBS AG	1	229	0,00
2.850.000 NOK	249.825 USD	19/03/2025	Citibank NA	5	1.065	0,00
2.964.093 NOK	250.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1.877	0,00
3.020.000 NOK	264.099 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	1.756	0,00
221.128 NZD	200.000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	69	0,00
60.000 NZD	5.238.690 ¥	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	17	0,00
52.940.000 PHP	900.757 USD	19/03/2025	UBS AG	4	4.803	0,00
130.000 PLN	30.194 €	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	14	0,00
40.000 PLN	9.292 €	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	3	0,00
32.070.000 PLN	7.451.878 €	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	3	200	0,00
120.000 PLN	27.846 €	19/03/2025	UBS AG	1	40	0,00
101.151.648 SEK	104.000.000 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8.381	0,00
2.208.322 SEK	200.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	89	0,00
8.080.000 THB	236.615 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	1.549	0,00
8.220.000 THB	241.520 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	770	0,00
9.740.000 TRY	256.174 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	39	0,00
1.020.000 TRY	26.482 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	349	0,00
8.839.091 TRY	220.000 €	19/03/2025	Citibank NA	4	3.953	0,00
1.800.000 TRY	859.485 ZAR	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	2.112	0,00
599.248.116 TRY	15.619.352 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	144.028	0,02

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
17.825.141 TRY	487.959 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	9.681	0,00
32.080.000 TRY	15.007.441 ZAR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	3	53.993	0,02
10.927.774 TRY	300.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	2.469	0,00
317.486.325 TRY	8.244.000 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	107.562	0,02
80.566.657 TRY	1.980.000 €	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	3	62.250	0,01
1.760.000 TRY	841.001 ZAR	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.033	0,00
56.278.380 TRY	1.494.172 USD	16/01/2025	UBS AG	3	77.002	0,01
77.160.000 TRY	2.003.870 USD	19/03/2025	UBS AG	3	25.845	0,00
4.031.476 USD	82.473.739 MXN	19/03/2025	Banco Santander SA	1	115.307	0,02
428.234 USD	1.760.000 PLN	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	3.344	0,00
4.539.133 USD	4.290.000 €	19/03/2025	Barclays Bank Plc	9	82.126	0,02
2.726.363 USD	30.300.000 NOK	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	59.001	0,01
579.251 USD	10.800.000 ZAR	19/03/2025	Barclays Bank Plc	10	10.822	0,00
1.412.891 USD	1.230.000 CHF	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	44.299	0,01
196.243 USD	340.000 NZD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	5.600	0,00
3.122.930 USD	2.450.000 £	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	56.293	0,01
688.120 USD	14.210.000 MXN	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	13.375	0,00
12.264.516 USD	17.320.000 CAD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	9	188.138	0,02
179.247 USD	27.780.000 ¥	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	932	0,00
19.292 USD	70.000 ILS	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	43	0,00
1.361.446 USD	6.034.320.000 COP	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	5.681	0,00
470.364 USD	672.800.000 KRW	19/03/2025	Barclays Bank Plc	8	13.854	0,00
220.742 USD	1.050.000 RON	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	3.237	0,00
1.275.682 USD	26.330.000 MXN	19/03/2025	BNP Paribas	1	25.433	0,00
5.173.804 USD	6.910.000 SGD	19/03/2025	BNP Paribas	6	93.230	0,02
346.872 USD	2.520.000 CNY	19/03/2025	BNP Paribas	2	3.022	0,00
3.875.953 USD	42.200.000 SEK	19/03/2025	BNP Paribas	5	41.086	0,01
47.207 USD	290.000 BRL	19/03/2025	BNP Paribas	1	877	0,00
777.886 USD	14.160.000 ZAR	19/03/2025	BNP Paribas	6	32.609	0,00
110.237 USD	109.300.000 CLP	19/03/2025	BNP Paribas	2	434	0,00
130.749 USD	1.460.000 NOK	19/03/2025	BNP Paribas	2	2.222	0,00
2.064.780 USD	9.790.000 RON	19/03/2025	BNP Paribas	3	36.807	0,01
64.011 USD	2.170.000 THB	19/03/2025	BNP Paribas	1	48	0,00
1.946.254 USD	761.870.000 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	3	35.733	0,00
1.454.855 USD	1.270.000 CHF	19/03/2025	BNP Paribas	3	41.755	0,01
308.597 USD	26.520.000 INR	19/03/2025	BNP Paribas	2	958	0,00
2.128.189 USD	50.620.000 CZK	19/03/2025	BNP Paribas	3	43.377	0,01
2.802.008 USD	11.460.000 PLN	19/03/2025	Citibank NA	12	35.398	0,00
669.163 USD	530.000 £	19/03/2025	Citibank NA	5	5.766	0,00
98.326 USD	15.300.000 ¥	19/03/2025	Citibank NA	2	117	0,00
306.328 USD	290.000 €	19/03/2025	Citibank NA	4	5.039	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
1.016.186 USD	7.390.000 CNY	19/03/2025	Citibank NA	9	7.833	0,00
787.807 USD	8.630.000 SEK	19/03/2025	Citibank NA	7	3.567	0,00
396.110 USD	560.000 CAD	19/03/2025	Citibank NA	11	5.649	0,00
219.043 USD	380.000 NZD	19/03/2025	Citibank NA	5	5.973	0,00
3.362.030 USD	20.640.000 BRL	19/03/2025	Citibank NA	5	64.615	0,01
44.864 USD	64.130.000 KRW	19/03/2025	Citibank NA	1	1.350	0,00
61.742 USD	5.270.000 INR	19/03/2025	Citibank NA	2	609	0,00
181.513 USD	2.030.000 NOK	19/03/2025	Citibank NA	5	2.810	0,00
758.784 USD	1.020.000 SGD	19/03/2025	Citibank NA	3	8.829	0,00
30.916 USD	30.550.000 CLP	19/03/2025	Citibank NA	1	225	0,00
390.119 USD	9.370.000 CZK	19/03/2025	Citibank NA	4	4.211	0,00
616.461 USD	970.000 AUD	19/03/2025	Citibank NA	13	15.822	0,00
33.719 USD	1.970.000 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	21	0,00
363.586 USD	1.730.000 RON	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	5.220	0,00
27.107 USD	26.500.000 CLP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	485	0,00
222.745 USD	1.370.000 BRL	19/03/2025	Deutsche Bank AG	4	3.876	0,00
11.264 USD	10.000 CHF	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	137	0,00
543.985 USD	81.740.000 ¥	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	19.309	0,00
5.385.982 USD	8.420.000 AUD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	3	172.182	0,02
3.569.252 USD	6.120.000 NZD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	3	137.666	0,02
739.879 USD	4.319.047 BRL	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	42.535	0,01
20.163.600 USD	18.000.000 €	31/01/2025	Goldman Sachs International	2	1.503.247	0,19
193.433 USD	4.010.000 MXN	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	3.023	0,00
126.265 USD	120.000 €	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	1.593	0,00
11.017.584 USD	10.253.238 €	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	394.712	0,05
590.564 USD	11.030.000 ZAR	19/03/2025	Goldman Sachs International	8	10.027	0,00
36.881 USD	50.000 SGD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	118	0,00
74.507 USD	11.160.000 ¥	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	2.872	0,00
1.019.697 USD	18.037.735 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	64.983	0,01
536.259 USD	80.000.000 ¥	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	25.476	0,00
2.001.800 USD	737.364.754 HUF	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	146.893	0,02
737.261 USD	62.328.766 INR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	9.968	0,00
2.279.460 USD	25.058.558 NOK	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	73.138	0,01
1.494.944 USD	1.317.331 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	39.161	0,00
247.973 USD	5.842.445 CZK	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	7.609	0,00
1.568.443 USD	1.522.120.000 CLP	19/03/2025	Goldman Sachs International	3	39.327	0,00
32.114.751 USD	4.868.259.691 ¥	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	1.089.497	0,14
1.136.158 USD	4.492.854 PLN	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	48.921	0,01
291.138 USD	1.190.000 PLN	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	3.854	0,00
1.336.400 USD	1.000.000 £	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	84.307	0,01
39.914 USD	62.000 AUD	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	1.526	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
6.972.884 USD	5.460.914 £	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	134.414	0,01
3.656.543 USD	5.089.109 CAD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	116.284	0,02
2.649.145 USD	4.453.812 NZD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	153.712	0,02
3.018.646 USD	62.204.661 MXN	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	34.029	0,00
1.048.200 USD	1.000.000 €	06/01/2025	Goldman Sachs International	1	12.573	0,00
18.205.112 USD	27.658.806 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	1.079.838	0,14
692.302 USD	16.510.000 CZK	19/03/2025	Goldman Sachs International	7	12.328	0,00
5.402.692 USD	58.444.106 SEK	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	109.613	0,01
913.611 USD	720.000 £	19/03/2025	Goldman Sachs International	4	12.395	0,00
259.118 USD	22.300.000 INR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	432	0,00
39.547 USD	740.000 ZAR	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	598	0,00
74.630 USD	331.890.000 COP	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	62	0,00
125.581 USD	100.000 £	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	412	0,00
4.836.229 USD	34.960.000 CNY	19/03/2025	HSBC Bank Plc	3	66.001	0,02
5.022.738 USD	4.500.000 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	45.098	0,01
500.000 USD	717.453.662 KRW	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	14.262	0,00
2.642.894 USD	224.604.232 INR	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	22.347	0,00
600.000 USD	51.103.656 INR	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	4.007	0,00
17.398.094 USD	25.000.000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.308	0,00
100.000 USD	3.243.820 TWD	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.337	0,00
4.019.153 USD	130.404.614 TWD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	52.827	0,01
927.083 USD	78.690.871 INR	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	8.574	0,00
16.100.000 USD	21.848.264 SGD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	69.941	0,00
827.083 USD	70.957.105 INR	03/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	681	0,00
100.000 USD	98.024.150 CLP	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.436	0,00
1.000.000 USD	1.414.583.100 KRW	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	40.542	0,01
608.396 USD	848.630.272 KRW	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	31.939	0,00
100.000 USD	142.080.860 KRW	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.824	0,00
6.734.319 USD	11.900.000 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	66.491	0,01
400.000 USD	389.086.013 CLP	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	8.801	0,00
11.200.000 USD	16.195.935.851 KRW	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	234.492	0,03
8.321.711 USD	1.300.000.000 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	28.662	0,00
100.000 USD	143.226.862 KRW	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.037	0,00
200.000 USD	194.194.980 CLP	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4.743	0,00
9.100.000 USD	103.114.501 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	21.298	0,00
10.900.000 USD	15.593.960.947 KRW	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	343.258	0,04
800.000 USD	1.143.390.820 KRW	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	25.989	0,00
11.900.000 USD	16.829.461.000 KRW	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	502.284	0,06
500.000 USD	42.426.410 INR	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4.625	0,00
400.000 USD	1.742.267.400 COP	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	5.089	0,00
200.000 USD	16.972.004 INR	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1.792	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
100.000 USD	8.484.787 INR	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	926	0,00
100.000 USD	96.825.690 CLP	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.643	0,00
700.000 USD	692.452.394 CLP	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	3.852	0,00
200.000 USD	198.111.193 CLP	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	838	0,00
7.971.357 USD	47.584.847 BRL	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	48	268.863	0,03
100.000 USD	437.292.449 COP	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	938	0,00
9.856.943 USD	15.800.000 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	74.073	0,01
100.000 USD	434.614.444 COP	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.602	0,00
200.000 USD	196.993.191 CLP	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.946	0,00
11.400.000 USD	125.580.017 SEK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	21.573	0,00
80.660.463 USD	585.861.415 CNY	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	720.722	0,10
200.000 USD	195.525.197 CLP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.420	0,00
22.900.160 USD	167.289.583 CNY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	110.701	0,01
500.000 USD	9.347.263 ZAR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	5.654	0,00
600.000 USD	2.610.948.000 COP	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8.446	0,00
200.171 USD	6.502.034 TWD	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1.844	0,00
100.000 USD	438.360.000 COP	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	782	0,00
200.000 USD	6.534.829 TWD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	1.238	0,00
100.000 USD	440.018.000 COP	07/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	178	0,00
300.000 USD	297.885.849 CLP	27/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	546	0,00
14.987.375 USD	14.375.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	89.273	0,01
18.711.920 USD	1.591.621.809 INR	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	139.856	0,02
12.760.997 USD	1.086.740.414 INR	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	91.012	0,01
200.000 USD	195.029.275 CLP	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	3.905	0,00
100.000 USD	8.528.831 INR	27/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	597	0,00
100.000 USD	8.575.465 INR	30/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	85	0,00
12.760.997 USD	1.080.126.517 INR	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	144.723	0,02
1.648.807 USD	1.312.500 £	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	5.335	0,00
2.102.964 USD	43.000.000 MXN	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	42.928	0,01
1.300.000 USD	5.332.563 PLN	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	9.955	0,00
500.000 USD	12.061.147 CZK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.729	0,00
635.678 USD	500.000 £	07/03/2025	Nomura	1	9.775	0,00
28.309 USD	50.000 NZD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	273	0,00
401.862 USD	320.000 £	19/03/2025	Royal Bank of Canada	5	1.323	0,00
196.028 USD	281.480.000 KRW	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	5.039	0,00
379.460 USD	540.000 CAD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	5	2.945	0,00
152.310 USD	240.000 AUD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	5	3.699	0,00
48.827.349 USD	354.490.459 CNY	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	457.760	0,06
9.850.714 USD	841.710.000 INR	19/03/2025	Royal Bank of Canada	3	86.663	0,02
105.641 USD	2.220.000 MXN	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	227	0,00
14.262 USD	160.000 NOK	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	2	178	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
36.478 USD	53.540.000 KRW	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	150	0,00
69.408 USD	120.000 NZD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	2	2.122	0,00
1.253.134 USD	1.100.000 CHF	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	15	29.191	0,00
110.624 USD	9.470.000 INR	19/03/2025	Société Générale	2	770	0,00
45.749 USD	500.000 SEK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	312	0,00
295.171 USD	400.000 SGD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	1.071	0,00
7.185.739 USD	6.207.820 CHF	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	325.472	0,04
5.410.285 USD	59.233.733 NOK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	194.956	0,01
6.022.450 USD	63.951.771 SEK	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	230.559	0,04
255.075 USD	360.000 CAD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	6	4.063	0,00
417.513 USD	4.680.000 NOK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	12	5.523	0,00
1.250.073 USD	22.392.094 ZAR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	64.888	0,01
155.123 USD	270.000 NZD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	3.729	0,00
2.631.919 USD	4.424.533 NZD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	152.890	0,01
4.966.711 USD	7.552.450 AUD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	290.524	0,05
190.871 USD	780.000 PLN	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	2.567	0,00
504.748 USD	7.982.973.632 IDR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	11.394	0,00
29.504 USD	11.600.000 HUF	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	415	0,00
122.960 USD	2.520.000 MXN	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	3.301	0,00
512.505 USD	3.003.432 BRL	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	27.577	0,01
6.124.556 USD	8.486.215 CAD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	221.084	0,02
1.012.983 USD	7.168.461 CNY	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	36.589	0,01
28.209 USD	2.410.000 INR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	252	0,00
9.074.113 USD	7.097.599 £	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	14	186.093	0,01
1.334.730 USD	1.270.000 €	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	15	15.289	0,00
703.932 USD	620.000 CHF	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	8	14.073	0,00
5.502.749 USD	5.125.574 €	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	12	192.400	0,03
400.272 USD	630.000 AUD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	13	10.165	0,00
90.620 USD	88.650.000 CLP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	1.562	0,00
30.676 USD	740.000 CZK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	199	0,00
1.356.700 USD	1.080.000 £	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	16	4.878	0,00
502.283 USD	42.464.326 INR	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	6.782	0,00
59.352 USD	1.100.000 ZAR	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1.456	0,00
2.632.833 USD	401.870.000 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	46	53.290	0,01
622.070 USD	851.860.246 KRW	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	45.382	0,01
9.444.697 USD	1.428.028.663 ¥	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	17	343.917	0,04
2.456.895 USD	9.816.777 PLN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	81.307	0,00
547.235 USD	11.087.480 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	15.251	0,00
223.766 USD	1.070.000 RON	19/03/2025	UBS AG	3	2.118	0,00
249.378 USD	428.301 NZD	16/01/2025	UBS AG	1	9.405	0,00
489.651 USD	660.000 SGD	19/03/2025	UBS AG	2	4.386	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
43.746.181 USD	40.020.631 €	16/01/2025	UBS AG	7	2.282.791	0,28
86.953 USD	980.000 NOK	19/03/2025	UBS AG	2	682	0,00
121.857 USD	1.330.000 SEK	19/03/2025	UBS AG	3	995	0,00
373.345 USD	590.000 AUD	19/03/2025	UBS AG	9	8.007	0,00
1.768.978 USD	19.296.590 SEK	16/01/2025	UBS AG	3	21.352	0,00
4.566.336 USD	6.507.520.000 KRW	19/03/2025	UBS AG	6	150.852	0,02
369.594 USD	350.000 €	19/03/2025	UBS AG	6	5.968	0,00
526.310 USD	10.746.714 MXN	16/01/2025	UBS AG	1	10.676	0,00
659.503 USD	1.063.816 AUD	16/01/2025	UBS AG	1	829	0,00
1.767.114 USD	1.376.934 £	16/01/2025	UBS AG	2	42.839	0,00
108.078 USD	16.370.000 ¥	19/03/2025	UBS AG	2	3.001	0,00
113.883 USD	200.000 NZD	19/03/2025	UBS AG	3	1.740	0,00
55.828 USD	80.000 CAD	19/03/2025	UBS AG	1	48	0,00
989.487 USD	17.417.185 ZAR	16/01/2025	UBS AG	1	67.618	0,01
248.412 USD	348.777.550 KRW	16/01/2025	UBS AG	1	12.298	0,00
204.469 USD	80.120.000 HUF	19/03/2025	UBS AG	6	3.555	0,00
894.940 USD	340.524.944 HUF	16/01/2025	UBS AG	3	38.319	0,01
112.834 USD	90.000 £	19/03/2025	UBS AG	1	182	0,00
1.512.845 USD	2.100.812 CAD	16/01/2025	UBS AG	1	51.406	0,01
1.255.078 USD	189.753.635 ¥	16/01/2025	UBS AG	2	45.784	0,01
1.254.762 USD	13.857.998 NOK	16/01/2025	UBS AG	3	34.613	0,00
281.088 USD	24.040.000 INR	19/03/2025	UBS AG	2	2.218	0,00
507.528 USD	42.848.233 INR	16/01/2025	UBS AG	1	7.548	0,00
1.404.312 USD	5.780.000 PLN	19/03/2025	UBS AG	11	8.936	0,00
206.180 USD	3.790.000 ZAR	19/03/2025	UBS AG	3	6.703	0,00
1.014.327 USD	882.349 CHF	16/01/2025	UBS AG	1	39.243	0,01
500.215 USD	3.503.704 CNY	16/01/2025	UBS AG	1	22.986	0,00
2.495.726 USD	2.180.000 CHF	19/03/2025	UBS AG	12	70.088	0,01
2.720.292 USD	16.031.046 BRL	16/01/2025	UBS AG	3	131.950	0,03
40.969 USD	250.000 BRL	19/03/2025	UBS AG	1	1.030	0,00
725.730 USD	11.385.409.290 IDR	16/01/2025	UBS AG	1	22.103	0,00
75.460 USD	270.000 ILS	19/03/2025	UBS AG	2	1.214	0,00
990.009 USD	10.733.241 SEK	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	17.936	0,00
1.515.504 USD	2.105.413 CAD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	50.865	0,01
25.464.496 USD	23.695.984 €	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	914.262	0,12
4.287.006 USD	7.209.964 NZD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	247.324	0,03
1.012.331 USD	155.073.486 ¥	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	24.053	0,00
31.785.443 USD	46.905.441 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	2.743.390	0,34
981.442 USD	4.002.329 PLN	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	12.908	0,00
243.047 USD	213.655 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	6.937	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 3,16% (31 dicembre 2023: 5,65%) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura CHF</i>						
20.865 USD	18.160 CHF	16/01/2025	UBS AG	4	797	0,00
5.956.740 USD	5.048.018 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	378.172	0,05
<i>Classe con copertura EUR</i>						
197.275 USD	184.487 €	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	6.137	0,00
244.298 USD	221.904 €	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	14.394	0,00
32.435.136 USD	29.422.913 €	16/01/2025	UBS AG	2	1.951.515	0,24
1.405.273 USD	1.300.613 €	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	57.774	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
3.140.592 £	3.930.107 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	2.722	0,00
148.662 £	185.968 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	195	0,00
5.771.100 USD	4.415.241 £	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	242.082	0,03
8.825.478 USD	6.933.389 £	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	143.091	0,02
52.324.899 USD	40.667.225 £	16/01/2025	Westpac Banking Corp	99	1.399.078	0,17
<i>Classe con copertura JPY</i>						
26.457.671 ¥	168.356 USD	16/01/2025	UBS AG	1	258	0,00
935.010 USD	141.869.257 ¥	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	30.882	0,01
193.669 USD	28.292.337 ¥	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	13.363	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
71 USD	96 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	1	0,00
93.951 USD	126.175 SGD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	1.409	0,00
998 USD	1.297 SGD	16/01/2025	UBS AG	2	47	0,00
859.259 USD	1.148.965 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	22	16.560	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					25.462.747	3,16

Contratti future 2,32% (31 dicembre 2023: 1,13%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
16	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	514	0,00
421	3 Month CORRA Future December 2025	109.190	0,01
2.000	3 Month CORRA Future June 2025	516.244	0,07
19	3 Month CORRA Future June 2026	791	0,00
94	3 Month CORRA Future March 2025	17.192	0,00
95	3 Month CORRA Future March 2026	19.764	0,00
67	3 Month CORRA Future September 2025	13.533	0,00
42	3 Month SOFR Future December 2025	23.613	0,00
(60)	3 Month SOFR Future December 2026	19.612	0,00
1.912	3 Month SOFR Future June 2025	79.616	0,01
(68)	3 Month SOFR Future June 2026	15.187	0,00
(52)	3 Month SOFR Future June 2027	19.337	0,00
97	3 Month SOFR Future March 2025	11.519	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future 2,32% (31 dicembre 2023: 1,13%) (continua)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(1.739)	3 Month SOFR Future March 2026	339.320	0,04
(56)	3 Month SOFR Future March 2027	20.137	0,00
(1.233)	3 Month SOFR Future September 2025	271.418	0,04
(41)	3 Month SOFR Future September 2026	6.925	0,00
(48)	3 Month SOFR Future September 2027	20.900	0,00
(48)	3 Month SOFR Future September 2028	25.300	0,00
(665)	3 Month SONIA Future June 2025	407.084	0,06
(248)	3 Month SONIA Future March 2026	16.146	0,00
(102)	3 Month SONIA Future September 2025	23.772	0,00
(1)	3-Month Euro EURIBOR Future December 2025	65	0,00
(2.157)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2025	217.036	0,03
277	90-Day Bank Bill Future December 2025	42.715	0,01
436	90-Day Bank Bill Future June 2025	49.474	0,01
443	90-Day Bank Bill Future March 2025	112.994	0,02
11	90-Day Bank Bill Future March 2026	660	0,00
702	90-Day Bank Bill Future September 2025	77.527	0,01
(1.435)	Australian Dollar Currency Future March 2025	1.405.884	0,18
735	Australian Government Bond 10-Year Future March 2025	673.389	0,08
(254)	BIST 30 Index Future February 2025	17.619	0,00
(8)	Brazil Real Currency Future January 2025	535	0,00
(46)	British Pound Currency Future March 2025	64.148	0,01
536	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	175.163	0,02
2	Canadian 5-Year Bond Future March 2025	299	0,00
(811)	CBOE VIX Index Future January 2025	716.972	0,09
2	CBOE VIX Index Future June 2025	0	0,00
3	Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2025	2.572	0,00
(110)	DAX Index Future March 2025	55.580	0,01
(1)	DJIA Mini E-CBOT Future March 2025	1.113	0,00
71	Dollar Index Future March 2025	126.321	0,02
(15)	E-Micro EUR/USD Currency Future March 2025	2.531	0,00
(4)	E-mini Euro Future March 2025	2.531	0,00
(5)	E-mini Health Care Future March 2025	4.260	0,00
(2)	E-mini Materials Future March 2025	1.370	0,00
(4)	E-mini Russell 2000 Index Future March 2025	22.753	0,00
(803)	Euro FX Currency Future March 2025	1.738.031	0,22
(314)	EURO STOXX 50 Future March 2025	80.490	0,01
342	EURO STOXX Bank Index Future March 2025	3.905	0,00
1	Euro/Japanese Yen Currency Future March 2025	2.466	0,00
(4)	Euro/Pound Sterling Currency Future March 2025	23	0,00
22	Euro-BTP Future January 2025	2.700	0,00
(188)	Euro-BTP Future March 2025	482.616	0,06

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future 2,32% (31 dicembre 2023: 1,13%) (continua)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(530)	Euro-Bund Future March 2025	251.854	0,03
(36)	Euro-OAT Future March 2025	8.201	0,00
(109)	Euro-Schatz Future March 2025	4.173	0,00
(6)	FSC Nifty 50 Index Future January 2025	3.667	0,00
(22)	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2025	23.377	0,00
54	FTSE/MIB Index Future March 2025	17.283	0,00
(81)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,700.00	244	0,00
(55)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,900.00	444	0,00
(108)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,100.00	67.012	0,01
(54)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,200.00	42.770	0,01
(81)	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,800.00	131.437	0,01
(36)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,600.00	3.374	0,01
(18)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,800.00	5.397	0,00
(18)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 21,400.00	657	0,00
34	IBEX 35 Index Future January 2025	97	0,00
9	IBEX 35 Mini Index Future February 2025	1.311	0,00
(3)	Indian Rupee Currency Future January 2025	935	0,00
(15)	Indian Rupee Currency Future January 2025	1.766	0,00
(95)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2025	339.797	0,04
(445)	Japanese Yen Currency Future March 2025	21.081	0,00
2	JPX-Nikkei Index 400 Futures March 2025	617	0,00
1	Long Swiss Confederation Bond Future March 2025	353	0,00
(34)	Mexican Peso Currency Future March 2025	16.320	0,00
54	Mini- TOPIX Index Future March 2025	14.476	0,00
(11)	MSCI EAFE Index Future March 2025	3.875	0,00
(9)	MSCI Emerging Markets Index Future March 2025	7.602	0,00
(29)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2025	88.661	0,01
(1.562)	New Zealand Dollar Currency Future March 2025	2.245.324	0,28
194	Nikkei 225 Mini Future March 2025	33.533	0,01
8	Norwegian Krone Currency Future March 2025	20.100	0,00
(7)	OMXS30 Index Future January 2025	378	0,00
(50)	S&P 500 E-mini Call Option on Future March 2025, Strike Price \$6,200.00	21.250	0,00
(62)	S&P 500 E-mini Future March 2025	428.695	0,05
125	SK Hynix Inc January 2025	1.458	0,00
464	SPI 200 Index Future March 2025	193.144	0,02
(2)	STOXX Europe 600 Index Future March 2025	207	0,00
(16)	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2025	10.272	0,00
7	STOXX Europe 600 Utilities March 2025	1.652	0,00
4	Swedish Krona Currency Future March 2025	4.511	0,00
(313)	Swiss Franc Currency Future March 2025	737.809	0,09
25	TOPIX Index Future March 2025	22.970	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future 2,32% (31 dicembre 2023: 1,13%) (continua)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(506)	United Kingdom Long Gilt Future March 2025	634.946	0,08
2	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2025	1.308	0,00
(2.460)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	3.703.881	0,46
(290)	US Treasury 10-Year Note Put Option on Future February 2025, Strike Price \$107.50	38.203	0,01
(875)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	371.591	0,04
(7)	US Treasury 3-Year Note (CBT) Future March 2025	3.352	0,00
(111)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	40.891	0,01
(352)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2025	441.132	0,06
(146)	US Treasury Ultra 10-Year Future March 2025	229.250	0,03
(78)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2025	263.937	0,03
(54)	WIG 20 Index Future March 2045	17.589	0,00
(73)	Yen Denominated Nikkei Future March 2025	162.259	0,02
Totale Profitto non realizzato su contratti future *		18.747.279	2,32

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023:: 17,42%)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call				
13	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$180.00 ±	2.814	0,00
11	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$195.00 ±	121	0,00
2.200.000 EUR	15/08/2025	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 20% ∞	15.819	0,00
53.892	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$104.07 ∞	421.694	0,05
125.000	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$150.00 ∞	84.898	0,01
668	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$95.00 ±	778.220	0,10
30	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$190.00 ±	183.225	0,02
26	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$205.00 ±	120.120	0,02
184	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$250.00 ±	85.100	0,01
15	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$130.00 ±	787	0,00
13	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$140.00 ±	0	0,00
7	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$280.00 ±	12.530	0,00
6	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$310.00 ±	885	0,00
7	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$280.00 ±	220.500	0,03
6	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$300.00 ±	176.880	0,02
62	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$82.50 ±	25.420	0,00
52	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$90.00 ±	3.848	0,00
77	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$75.00 ±	115.885	0,02
67	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$80.00 ±	60.635	0,01
27	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$70.00 ±	11.205	0,00
23	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$75.00 ±	1.150	0,00
47	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$80.00 ±	470	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ nozionale	Importo Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call (continua)				
59	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$105.00 ±	236	0,00
49	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$115.00 ±	294	0,00
41	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$125.00 ±	205	0,00
38	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$38.00 ±	0	0,00
33	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$40.00 ±	0	0,00
18	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$115.00 ±	9.180	0,00
15	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$125.00 ±	337	0,00
43	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$90.00 ±	645	0,00
37	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$97.50 ±	647	0,00
26	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$70.00 ±	11.895	0,00
21	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$77.50 ±	850	0,00
106	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$35.00 ±	0	0,00
95	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$37.00 ±	475	0,00
150	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$50.00 ±	158.250	0,02
100	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$54.00 ±	66.500	0,01
85	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$20.00 ±	85	0,00
71	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$22.00 ±	213	0,00
55	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$25.00 ±	55	0,00
117.000	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	24.421	0,00
117.000	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	27.370	0,00
116.000	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	57.945	0,01
900	20/06/2025	Confluent Inc, Strike Price \$30.00 ±	360.000	0,05
500	17/01/2025	Confluent Inc, Strike Price \$45.00 ±	1.500	0,00
11.700	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 ∞	16.823	0,00
11.700	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 ∞	17.992	0,00
11.600	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 ∞	22.052	0,00
60.469	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	416.507	0,05
10.078	19/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	69.882	0,01
210.000	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$249.05 ∞	147.005	0,02
1.104	16/05/2025	Conmed Corp, Strike Price \$80.00 ±	394.680	0,05
48	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$130.00 ±	192	0,00
38	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$145.00 ±	152	0,00
34	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$155.00 ±	0	0,00
20	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$280.00 ±	1.000	0,00
17	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$310.00 ±	0	0,00
160	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$35.00 ±	202.400	0,03
144	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$37.00 ±	153.360	0,02
62	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$27.00 ±	1.085	0,00
50	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$30.00 ±	250	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ nozionale	Importo	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call (continua)					
162		17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$37.50 [±]	486	0,00
126		17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$42.50 [±]	630	0,00
130.000.000	JPY	16/11/2029	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 170bps. [∞]	87.670	0,01
35		17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$170.00 [±]	61.425	0,01
29		17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$185.00 [±]	12.760	0,00
2.173.493		21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.13 [∞]	17.873.144	2,22
2.173.493		21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.97 [∞]	16.000.761	1,98
33		17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$47.50 [±]	33	0,00
27		17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$52.50 [±]	54	0,00
91		17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$57.50 [±]	91	0,00
77		17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$62.50 [±]	154	0,00
24		17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$222.78 [±]	264	0,00
19		17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$242.78 [±]	0	0,00
125.000	EUR	21/03/2025	Dual digital option: EURO STOXX 50 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 4,690.53 and 1.07 [∞]	26.410	0,00
500.000	EUR	17/01/2025	Dual digital option: EURO STOXX 50 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 4,500.00 and 1.02 [∞]	3.269	0,00
600.000	USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 5,741.50 and 1.03 [∞]	51.506	0,01
300.000	USD	21/02/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and SOFR rate, Down and In, Strike Price 5,500.00 and 4.00% [∞]	12.626	0,00
1.250.000	USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and SOFR rate, Down and In, Strike Price 5,500.00 and 0.41% [∞]	7.029	0,00
600.000	USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/JPY spot rate, Down and In, Strike Price 5,741.50 and 146.05 [∞]	18.157	0,00
600.000	USD	21/03/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/JPY spot rate, Down and In, Strike Price 5,620.44 and 147.27 [∞]	16.209	0,00
12		19/12/2025	Dynatrace Inc, Strike Price \$55.00 [±]	9.120	0,00
30		17/01/2025	EOG Resources Inc, Strike Price \$158.50 [±]	300	0,00
77		17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$40.00 [±]	44.660	0,01
67		17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$43.00 [±]	17.185	0,00
180		17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 [±]	129.914	0,02
270		17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,875.00 [±]	154.890	0,02
599		17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 [±]	75.672	0,01
9		17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$270.00 [±]	12.150	0,00
15		17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$280.00 [±]	9.787	0,00
22		17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$300.00 [±]	1.309	0,00
36		17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$165.00 [±]	148.320	0,02
30		17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$180.00 [±]	79.050	0,01
69		17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$45.00 [±]	172	0,00
66		17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$47.00 [±]	132	0,00
125		17/12/2027	FTSE 100 Index, Strike Price GBP8,800.00 [±]	1.077.847	0,13

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call (continua)				
800.000.000 JPY	08/06/2026	GMO Payment Gateway Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 70bps. [∞]	0	0,00
41	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$40.00 [±]	41	0,00
32	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$45.00 [±]	160	0,00
45	17/01/2025	Hershey Co, Strike Price \$220.00 [±]	900	0,00
67	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$55.00 [±]	670	0,00
29	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$60.00 [±]	58	0,00
48	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$65.00 [±]	960	0,00
21	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$70.00 [±]	0	0,00
26	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$220.00 [±]	73.580	0,01
22	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$240.00 [±]	22.770	0,00
30.000.000 JPY	21/12/2029	Hosiden Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 100bps. [∞]	26.304	0,00
66	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$32.00 [±]	7.722	0,00
50	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$37.00 [±]	175	0,00
50.000.000 JPY	30/03/2029	Infroneer Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 140bps. [∞]	15.234	0,00
150.000.000 JPY	30/03/2029	Infroneer Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 160bps. [∞]	53.703	0,01
10.659	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 [∞]	341.115	0,04
50.000	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$335.00 [∞]	1.413.628	0,18
135	17/01/2025	Intel Corp, Strike Price \$25.00 [±]	473	0,00
100.000.000 JPY	28/09/2028	JAFCO Group Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 167bps. [∞]	151.756	0,02
350.000.000 JPY	28/09/2028	JFE Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 90bps. [∞]	44.479	0,01
50.000.000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 69bps. [∞]	34.196	0,01
40.000.000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 142bps. [∞]	26.825	0,00
55	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW342.50 [±]	654	0,00
157	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$40.00 [±]	471	0,00
138	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$42.50 [±]	138	0,00
12.952	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 [∞]	752.673	0,09
280	17/01/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$105.00 [±]	711.200	0,09
80.000	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$145.00 [∞]	3.015.545	0,37
11	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$240.00 [±]	10.285	0,00
10	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$260.00 [±]	595	0,00
21	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$105.00 [±]	105	0,00
51	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$110.00 [±]	255	0,00
18	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$115.00 [±]	90	0,00
44	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$120.00 [±]	220	0,00
12	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$500.00 [±]	34.260	0,01
9	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$560.00 [±]	329	0,00
530.000.000 JPY	29/01/2025	Menicon Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. [∞]	0	0,00
5	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$440.00 [±]	73.600	0,01
4	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$480.00 [±]	43.010	0,01

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call (continua)				
606	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$130.00 ±	1.069.242	0,14
45.713	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$150.83 ∞	352.711	0,04
112.500	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$210.00 ∞	61.676	0,01
18	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$105.00 ±	38.250	0,01
21	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$95.00 ±	65.205	0,01
4	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$620.00 ±	109.370	0,01
4	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$680.00 ±	85.480	0,01
27	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$900.00 ±	46.575	0,01
9	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY40,500.00 ±	10.594	0,00
9	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY43,000.00 ±	172	0,00
70.000.000 JPY	12/12/2028	Nikko, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 130bps. ∞	60.031	0,01
29	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$60.00 ±	87.580	0,01
26	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$65.00 ±	65.260	0,01
11	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$190.00 ±	44	0,00
9	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$210.00 ±	9	0,00
8	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$230.00 ±	0	0,00
104	17/01/2025	NVIDIA Corp, Strike Price \$140.00 ±	29.588	0,00
72	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$85.00 ±	112.680	0,01
58	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$95.00 ±	34.800	0,01
50.000.000 JPY	14/12/2028	OSG Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 60bps. ∞	27.838	0,00
98	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$20.00 ±	4.802	0,00
82	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$22.00 ±	82	0,00
20	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$115.00 ±	10.300	0,00
15	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$125.00 ±	525	0,00
94	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$32.00 ±	40.890	0,01
39	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$35.00 ±	6.337	0,00
36	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$37.00 ±	2.160	0,00
39	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$145.00 ±	29.055	0,00
13	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$155.00 ±	1.950	0,00
33	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$160.00 ±	1.238	0,00
11	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$170.00 ±	55	0,00
135	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,080.00 ±	194.063	0,02
91	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 ±	196.788	0,03
23	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 ±	5.233	0,00
260	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 ±	172.250	0,02
6	17/12/2027	S&P 500 Index, Strike Price \$5,800.00 ±	644.610	0,08
58.277	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 ∞	2.082.914	0,26
400.000	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$51.00 ∞	12.654.462	1,57
18	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$115.00 ±	180	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call (continua)				
16	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$125.00 [±]	0	0,01
23	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$82.50 [±]	36.800	0,01
19	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$90.00 [±]	15.675	0,00
16	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$120.00 [±]	360	0,00
14	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$130.00 [±]	42	0,00
9	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 23,400.00 [±]	1.977	0,00
18	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 23,600.00 [±]	2.443	0,00
54	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 24,200.00 [±]	1.647	0,00
55	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD 24,600.00 [±]	671	0,00
10	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$185.00 [±]	3.475	0,00
9	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$200.00 [±]	288	0,00
67	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$30.00 [±]	29.145	0,00
50	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$35.00 [±]	1.500	0,00
16	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$105.00 [±]	118.080	0,02
45	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$125.00 [±]	241.650	0,03
38	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$135.00 [±]	165.680	0,02
19	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$95.00 [±]	158.840	0,02
14	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$125.00 [±]	210	0,00
13	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$135.00 [±]	0	0,00
30.000.000 JPY	29/09/2028	Tokyu Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 85bps. [∞]	8.135	0,00
74	20/06/2025	TripAdvisor Inc, Strike Price \$20.00 [±]	4.810	0,00
28.385.000 USD	15/01/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNY7.15 [∞]	751.777	0,09
87.750.000 USD	16/04/2025	United States Dollar/Hong Kong Dollar Currency Option, Strike Price HKD7.77 [∞]	133.380	0,02
57.000.000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY137.00 [∞]	5.607.774	0,70
27.975.000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY141.50 [∞]	2.149.123	0,27
66	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$52.50 [±]	140.250	0,02
56	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$57.50 [±]	93.240	0,01
300	24/01/2025	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$110.00 [±]	75.000	0,01
100	24/01/2025	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$110.50 [±]	17.188	0,00
214	17/01/2025	Viatis Inc, Strike Price \$12.00 [±]	13.910	0,00
137	17/01/2025	Viatis Inc, Strike Price \$15.00 [±]	137	0,00
1.090	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$20.00 [±]	113.905	0,01
200	19/02/2025	VIX Index, Strike Price \$37.00 [±]	15.200	0,00
200	19/02/2025	VIX Index, Strike Price \$38.00 [±]	14.600	0,00
168	18/03/2025	VIX Index, Strike Price \$45.00 [±]	13.020	0,00
35	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$55.00 [±]	18.200	0,00
30	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$60.00 [±]	5.865	0,00
26	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$65.00 [±]	1.313	0,00
22	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$70.00 [±]	231	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call (continua)				
8	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$300.00 [±]	2.840	0,00
6	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$330.00 [±]	300	0,00
46	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$75.00 [±]	0	0,00
41	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$80.00 [±]	0	0,00
21.739	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$107.31 [∞]	66.596	0,01
120.000	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$200.00 [∞]	361.180	0,05
20	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$105.00 [±]	180	0,00
15	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$115.00 [±]	30	0,00
Opzioni put				
29	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$115.00 [±]	899	0,00
21	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$140.00 [±]	304	0,00
16	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$165.00 [±]	632	0,00
46	17/01/2025	AbbVie Inc, Strike Price \$90.00 [±]	230	0,00
378	16/05/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$65.00 [±]	51.975	0,01
493	17/01/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$80.00 [±]	4.930	0,00
45	20/06/2025	Alibaba Group Holding, Strike Price \$60.00 [±]	3.668	0,00
328	20/06/2025	Alibaba Group Holding, Strike Price \$70.00 [±]	72.980	0,01
77	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$120.00 [±]	77	0,00
52	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$145.00 [±]	52	0,00
38	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$170.00 [±]	114	0,00
184	17/01/2025	Apple Inc, Strike Price \$250.00 [±]	65.320	0,01
25	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$100.00 [±]	17.625	0,00
19	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$115.00 [±]	41.230	0,01
55	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$65.00 [±]	0	0,00
37	17/01/2025	ArcBest Corp, Strike Price \$80.00 [±]	1.480	0,00
23	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$140.00 [±]	0	0,00
15	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$180.00 [±]	0	0,00
10	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$220.00 [±]	125	0,00
8	17/01/2025	Autodesk Inc, Strike Price \$260.00 [±]	1.860	0,00
23	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$140.00 [±]	0	0,00
14	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$180.00 [±]	0	0,00
11	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$220.00 [±]	0	0,00
9	17/01/2025	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$250.00 [±]	0	0,00
8.000	20/06/2025	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR5.50 [±]	37.278	0,01
30	19/09/2025	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR6.00 [±]	342	0,00
800	19/09/2025	Banco Santander SA, Strike Price EUR3.20 [±]	6.213	0,00
139	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$55.00 [±]	1.529	0,00
100	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$65.00 [±]	1.050	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
74	17/01/2025	Best Buy Co Inc, Strike Price \$75.00 [±]	851	0,00
195	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$47.00 [±]	0	0,00
130	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$57.50 [±]	1.690	0,00
94	17/01/2025	Boston Scientific Corp, Strike Price \$67.50 [±]	0	0,00
100	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$35.00 [±]	0	0,00
207	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$45.00 [±]	0	0,00
137	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$55.00 [±]	0	0,00
36	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$60.00 [±]	1.368	0,00
70	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$65.00 [±]	875	0,00
124	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$72.50 [±]	4.030	0,00
85	17/01/2025	Bunge Global SA, Strike Price \$87.50 [±]	83.300	0,01
133	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$20.00 [±]	798	0,00
101	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$23.00 [±]	4.747	0,00
70	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$28.00 [±]	28.490	0,00
51	17/01/2025	Callon Petroleum Co, Strike Price \$33.00 [±]	42.458	0,01
21	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$105.00 [±]	21	0,00
67	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$57.50 [±]	0	0,00
41	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$75.00 [±]	0	0,00
28	17/01/2025	Cardinal Health Inc, Strike Price \$90.00 [±]	588	0,00
101	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$57.50 [±]	505	0,00
68	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$70.00 [±]	680	0,00
53	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$80.00 [±]	6.360	0,00
572	17/04/2025	Carnival Corp, Strike Price \$11.00 [±]	2.288	0,00
1.575	17/04/2025	Carnival Corp, Strike Price \$13.00 [±]	40.950	0,01
7	02/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,800.00 [±]	1.155	0,00
99	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$35.00 [±]	396	0,00
137	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$42.50 [±]	0	0,00
61	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$45.00 [±]	610	0,00
100	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$50.00 [±]	650	0,00
41	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$55.00 [±]	266	0,00
70	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$60.00 [±]	525	0,00
29	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$65.00 [±]	333	0,00
300	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$24.80 [±]	0	0,00
150	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$31.60 [±]	0	0,00
200	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$38.20 [±]	0	0,00
150	17/01/2025	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$45.00 [±]	1.500	0,00
341	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$10.00 [±]	27.792	0,00
151	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$15.00 [±]	84.560	0,01
119	17/01/2025	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$17.00 [±]	90.440	0,01

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
444	20/06/2025	Commerzbank AG, Strike Price EUR10.00 [±]	7.586	0,00
67	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$110.00 [±]	76.883	0,01
100	17/01/2025	ConocoPhillips, Strike Price \$90.00 [±]	2.550	0,00
50	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$180.00 [±]	1.625	0,00
34	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$220.00 [±]	13.430	0,00
24	17/01/2025	Constellation Brands Inc, Strike Price \$260.00 [±]	95.040	0,01
371	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$23.00 [±]	0	0,00
250	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$28.00 [±]	0	0,00
192	17/01/2025	Corning Inc, Strike Price \$32.00 [±]	0	0,00
197	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$15.00 [±]	0	0,00
137	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$18.00 [±]	1.096	0,00
85	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$23.00 [±]	850	0,00
71	17/01/2025	Coterra Energy Inc, Strike Price \$25.00 [±]	2.485	0,00
9.827	19/12/2025	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR8.00 [±]	167.902	0,02
600	19/09/2025	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR9.00 [±]	10.562	0,00
366	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$25.00 [±]	1.464	0,00
255	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$30.00 [±]	2.550	0,00
187	17/01/2025	CSX Corp, Strike Price \$35.00 [±]	50.958	0,01
83	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$110.00 [±]	0	0,00
60	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$130.00 [±]	1.320	0,00
41	17/01/2025	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$155.00 [±]	615	0,00
202	19/09/2025	Davide Campari-Milano NV, Strike Price EUR4.20 [±]	26.983	0,00
840	19/06/2025	Davide Campari-Milano NV, Strike Price EUR4.80 [±]	63.062	0,01
326	20/06/2025	Deutsche Bank AG, Strike Price EUR9.00 [±]	1.688	0,00
1.395.000	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 [∞]	2.973	0,00
113	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$25.00 [±]	339	0,00
79	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$30.00 [±]	948	0,00
266	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$37.50 [±]	111.720	0,01
40	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$42.50 [±]	35.800	0,01
149	17/01/2025	Devon Energy Corp, Strike Price \$45.00 [±]	183.643	0,02
59	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$140.63 [±]	2.360	0,00
40	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$170.63 [±]	32.400	0,00
28	17/01/2025	Diamondback Energy Inc, Strike Price \$202.78 [±]	108.780	0,01
61	17/01/2025	EOG Resources Inc, Strike Price \$112.50 [±]	1.678	0,00
91	17/01/2025	EOG Resources Inc, Strike Price \$92.50 [±]	0	0,00
304	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$20.00 [±]	0	0,00
195	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$25.00 [±]	0	0,00
137	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$30.00 [±]	753	0,00
101	17/01/2025	EQT Corp, Strike Price \$35.00 [±]	909	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
752	19/12/2025	Erste Group Bank AG, Strike Price EUR36.00 ±	38.935	0,01
371	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,650.00 ±	44.564	0,01
451	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 ±	242.845	0,03
928	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,900.00 ±	724.552	0,09
497	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 ±	743.145	0,09
29	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$135.00 ±	1.885	0,00
55	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$175.00 ±	165	0,00
13	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$210.00 ±	65	0,00
24	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$220.00 ±	408	0,00
28	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$250.00 ±	770	0,00
90	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$105.00 ±	0	0,00
63	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$125.00 ±	0	0,00
44	17/01/2025	Fiserv Inc, Strike Price \$150.00 ±	0	0,00
260	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$23.00 ±	520	0,00
176	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$28.00 ±	1.584	0,00
113	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$35.00 ±	2.429	0,00
88	17/01/2025	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$40.00 ±	20.504	0,00
125	17/12/2027	FTSE 100 Index, Strike Price GBP8,800.00 ±	1.491.921	0,19
157	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$20.00 ±	863	0,00
100	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$25.00 ±	850	0,00
61	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$32.00 ±	34.007	0,00
47	17/01/2025	Halliburton Co, Strike Price \$37.00 ±	45.942	0,01
219	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$30.00 ±	2.737	0,00
127	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$40.00 ±	64.770	0,01
51	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$45.00 ±	51.255	0,01
39	17/01/2025	HF Sinclair, Strike Price \$50.00 ±	55.770	0,01
60	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$145.00 ±	0	0,00
41	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$175.00 ±	0	0,00
31	17/01/2025	Hilton Worldwide Holdings Inc, Strike Price \$200.00 ±	682	0,00
204	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$15.00 ±	0	0,00
165	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$20.00 ±	0	0,00
105	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$25.00 ±	1.050	0,00
75	17/01/2025	HP Inc, Strike Price \$30.00 ±	750	0,00
413	19/12/2025	HSBC Holdings Plc, Strike Price GBP480.00 ±	25.862	0,00
42	17/01/2025	Insulet Corp, Strike Price \$150.00 ±	210	0,00
123	18/07/2025	Insulet Corp, Strike Price \$160.00 ±	32.595	0,00
5	20/06/2025	Insulet Corp, Strike Price \$165.00 ±	1.250	0,00
1.760	19/06/2026	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR2.60 ±	210.496	0,03
87	19/09/2025	KBC Group NV, Strike Price EUR50.00 ±	5.766	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
368	19/12/2025	KBC Group NV, Strike Price EUR50.00 ±	40.012	0,01
27	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW302.50 ±	2.889	0,00
868	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW327.50 ±	1.469.612	0,18
401	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$25.00 ±	1.203	0,00
278	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$30.00 ±	6.116	0,00
178	17/01/2025	Kraft Heinz Co, Strike Price \$37.50 ±	121.040	0,02
341	17/04/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$65.00 ±	6.138	0,00
614	17/01/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$70.00 ±	0	0,00
378	17/04/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$80.00 ±	11.340	0,00
37	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$120.00 ±	0	0,00
25	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$150.00 ±	25	0,00
17	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$185.00 ±	0	0,00
12	17/01/2025	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$220.00 ±	282	0,00
62	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$100.00 ±	159.960	0,02
85	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$50.00 ±	0	0,00
51	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$65.00 ±	255	0,00
128	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$70.00 ±	3.200	0,00
34	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$80.00 ±	19.380	0,00
86	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$85.00 ±	92.450	0,01
24	17/01/2025	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$95.00 ±	49.680	0,01
29	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$320.00 ±	290	0,00
20	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$390.00 ±	550	0,00
14	17/01/2025	Mastercard Inc, Strike Price \$460.00 ±	336	0,00
16	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$220.00 ±	16	0,00
10	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$280.00 ±	20	0,00
8	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$340.00 ±	16	0,00
6	17/01/2025	Meta Platforms Inc, Strike Price \$400.00 ±	72	0,00
99	17/01/2025	Middleby Corp, Strike Price \$100.00 ±	0	0,00
500	17/01/2025	Middleby Corp, Strike Price \$110.00 ±	12.500	0,00
100	21/03/2025	Middleby Corp, Strike Price \$95.00 ±	9.250	0,00
70	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$50.00 ±	140	0,00
49	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$60.00 ±	122	0,00
32	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$75.00 ±	32	0,00
24	17/01/2025	Morgan Stanley, Strike Price \$87.50 ±	108	0,00
45	17/01/2025	Nasdaq 100 E-mini Future, Strike Price \$21,500.00 ±	429.750	0,05
617.072	18/09/2025	National Storage Affiliates Trust, Strike Price AUD1.69 ∞	4.627	0,00
32	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$310.00 ±	0	0,00
14	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$380.00 ±	77	0,00
8	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$400.00 ±	8	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
11	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$440.00 ±	264	0,00
6	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$480.00 ±	18	0,00
6	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$570.00 ±	27	0,00
27	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$900.00 ±	64.395	0,01
18	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,500.00 ±	12.026	0,00
180	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY40,000.00 ±	555.485	0,07
113	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$30.00 ±	0	0,00
71	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$38.00 ±	0	0,00
51	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$45.00 ±	255	0,00
34	17/01/2025	NRG Energy Inc, Strike Price \$55.00 ±	340	0,00
31	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$105.00 ±	1.163	0,00
21	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$130.00 ±	28.350	0,00
14	17/01/2025	Nucor Corp, Strike Price \$160.00 ±	60.340	0,01
104	17/01/2025	NVIDIA Corp, Strike Price \$140.00 ±	85.020	0,01
172	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$55.00 ±	0	0,00
123	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$65.00 ±	0	0,00
86	17/01/2025	ONEOK Inc, Strike Price \$77.50 ±	0	0,00
387	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$10.00 ±	0	0,00
873	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$12.00 ±	0	0,00
559	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$15.00 ±	0	0,00
435	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$17.00 ±	870	0,00
23	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$105.00 ±	460	0,00
77	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$55.00 ±	0	0,00
44	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$72.50 ±	0	0,00
31	17/01/2025	Prudential Financial Inc, Strike Price \$87.50 ±	155	0,00
210	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$15.00 ±	0	0,00
150	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$18.00 ±	0	0,00
240	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$20.00 ±	0	0,00
155	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$25.00 ±	0	0,00
107	17/01/2025	Range Resources Corp, Strike Price \$30.00 ±	1.070	0,00
29	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$100.00 ±	0	0,00
62	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$115.00 ±	0	0,00
21	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$120.00 ±	231	0,00
46	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$135.00 ±	920	0,00
15	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$140.00 ±	1.275	0,00
46	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$80.00 ±	0	0,00
92	17/01/2025	Ross Stores Inc, Strike Price \$95.00 ±	0	0,00
54	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,750.00 ±	4.185	0,00
49	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,750.00 ±	17.150	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
29	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,850.00 [±]	2.465	0,00
19	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,850.00 [±]	14.488	0,00
19	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,875.00 [±]	1.615	0,00
130	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,700.00 [±]	97.500	0,01
261	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,900.00 [±]	1.807.425	0,22
4	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,950.00 [±]	20.100	0,00
118	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,000.00 [±]	730.125	0,09
246	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,050.00 [±]	1.872.675	0,23
225	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,080.00 [±]	1.937.813	0,24
227	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 [±]	2.119.613	0,26
91	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 [±]	938.438	0,12
157	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 [±]	1.778.025	0,22
6	17/12/2027	S&P 500 Index, Strike Price \$5,800.00 [±]	246.780	0,03
275	20/06/2025	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$70.00 [±]	56.375	0,01
92	21/03/2025	Semtech Corp, Strike Price \$32.00 [±]	3.680	0,00
3.925	17/01/2025	Sibanye Stillwater Ltd, Strike Price \$2.50 [±]	11.775	0,00
21	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$105.00 [±]	34.125	0,00
61	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$60.00 [±]	305	0,00
38	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$75.00 [±]	570	0,00
28	17/01/2025	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$90.00 [±]	8.330	0,00
2.223	19/12/2025	Société Générale SA, Strike Price EUR18.00 [±]	133.511	0,02
88	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$40.00 [±]	0	0,00
56	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$50.00 [±]	0	0,00
37	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$62.50 [±]	0	0,00
26	17/01/2025	State Street Corp, Strike Price \$75.00 [±]	130	0,00
19	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$110.00 [±]	1.757	0,00
61	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$60.00 [±]	0	0,00
122	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$75.00 [±]	0	0,00
76	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$95.00 [±]	760	0,00
18	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,200.00 [±]	1.894	0,00
54	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,300.00 [±]	6.836	0,00
54	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,400.00 [±]	8.153	0,00
24	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$115.00 [±]	0	0,00
18	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$140.00 [±]	414	0,00
13	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$165.00 [±]	266	0,00
39	17/01/2025	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$90.00 [±]	0	0,00
263	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$15.00 [±]	0	0,00
149	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$20.00 [±]	0	0,00
123	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$22.00 [±]	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
82	17/01/2025	Tanger Inc, Strike Price \$27.00 ±	1.230	0,00
52	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$115.00 ±	0	0,00
69	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$47.50 ±	0	0,00
44	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$60.00 ±	0	0,00
31	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$72.50 ±	0	0,00
110	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$80.00 ±	0	0,00
22	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$85.00 ±	0	0,00
73	17/01/2025	Targa Resources Corp, Strike Price \$97.50 ±	0	0,00
15	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$115.00 ±	29.700	0,00
46	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$65.00 ±	1.656	0,00
32	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$80.00 ±	1.280	0,00
22	17/01/2025	Thor Industries Inc, Strike Price \$95.00 ±	5.225	0,00
1.035	19/12/2025	UBS Group AG, Strike Price CHF18.00 ±	99.360	0,01
148	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$25.00 ±	0	0,00
116	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$27.50 ±	0	0,00
171	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$32.50 ±	0	0,00
112	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$40.00 ±	0	0,00
80	17/01/2025	Unum Group, Strike Price \$47.50 ±	0	0,00
120	16/05/2025	Ventas Inc, Strike Price \$42.50 ±	3.600	0,00
307	17/01/2025	Viartis Inc, Strike Price \$10.00 ±	1.535	0,00
214	17/01/2025	Viartis Inc, Strike Price \$12.00 ±	2.675	0,00
625	17/01/2025	Viartis Inc, Strike Price \$7.00 ±	0	0,00
550	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$19.00 ±	148.225	0,02
3	21/03/2025	Webuild SpA, Strike Price EUR1.50 ±	0	0,00
54	20/03/2025	Webuild SpA, Strike Price EUR1.60 ±	266	0,00
30	21/03/2025	Webuild SpA, Strike Price EUR1.60 ±	0	0,00
104	17/01/2025	WEC Energy Group Inc, Strike Price \$55.00 ±	0	0,00
134	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$27.50 ±	0	0,00
98	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$32.50 ±	0	0,00
83	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$35.00 ±	0	0,00
115	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$42.50 ±	3.795	0,00
84	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$50.00 ±	2.142	0,00
29	17/01/2025	Western Digital Corp, Strike Price \$60.00 ±	6.119	0,00
22	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$150.00 ±	110	0,00
14	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$190.00 ±	245	0,00
10	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$230.00 ±	475	0,00
8	17/01/2025	Wingstop Inc, Strike Price \$270.00 ±	2.880	0,00
91	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$35.00 ±	455	0,00
86	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$40.00 ±	1.505	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni acquistati 12,07% (31 dicembre 2023: 17,42%) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
56	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$45.00 ±	3.640	0,00
56	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$50.00 ±	18.480	0,00
37	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$55.00 ±	29.415	0,00
39	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$60.00 ±	49.530	0,01
27	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$65.00 ±	49.005	0,01
29	17/01/2025	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$70.00 ±	65.830	0,01
1.300	21/03/2025	Wolfspeed Inc, Strike Price \$6.00 ±	152.750	0,02
70	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$52.50 ±	0	0,00
44	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$67.50 ±	132	0,00
31	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$80.00 ±	1.178	0,00
22	17/01/2025	Wynn Resorts Ltd, Strike Price \$95.00 ±	19.965	0,00
23.950	20/03/2025	Xero Ltd, Strike Price AUD89.74 ∞	62	0,00
Totale Valore equo su contratti di opzioni acquistati (Premium: (77.301.368) USD)			97.381.861	12,07

Le controparti dei contratti di opzioni OTC sono Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Daiwa, Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Nomura International, Royal Bank of Canada e SMBC Nikko Capital Markets Ltd.

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
39.554	10X Genomics Inc Class A	Morgan Stanley	9.347	0,00
(96.976)	3M Co	Goldman Sachs International	56	0,00
(800)	AAON Inc	Goldman Sachs International	4.074	0,00
62.198	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	1.771	0,00
(60)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	86	0,00
(32.473)	AbbVie Inc	Morgan Stanley	2.161	0,00
157.106	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	204	0,00
(1.598.065)	Absa Group Ltd	Goldman Sachs International	11.247	0,00
(5.841.099)	Absa Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	45.050	0,01
3.000	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	4.869	0,00
(100)	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs International	2.575	0,00
(49.774)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	14.857	0,00
(6.200)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs International	2.976	0,00
44.280	Adobe Inc	JPMorgan Chase Bank	3.018	0,00
21.704	Adobe Inc	Goldman Sachs International	851	0,00
35.819	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	5.450	0,00
64.259	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	11.312	0,00
(41.776)	Adyen NV	JPMorgan Chase Bank	1.350	0,00
(42.557)	Adyen NV	Goldman Sachs International	2.028	0,00
(600)	AECOM	Goldman Sachs International	2.322	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
34.797	AGCO Corp	Morgan Stanley	1.966	0,00
4.753	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	353	0,00
65.005	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	16.259	0,00
29.816	Agios Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	4.646	0,00
32.794	AGNC Investment Corp	Morgan Stanley	1.751	0,00
(34.729)	AIB Group Plc	Goldman Sachs International	356	0,00
(300)	Air Lease Corp	Goldman Sachs International	396	0,00
(50)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs International	207	0,00
26.352	Airbnb Inc Class A	Morgan Stanley	270	0,00
106.272	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	8.495	0,00
2.659.570	Akamai Technologies Inc	Nomura	0	0,00
(600)	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	981	0,00
62.150	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	1.195	0,00
(149.968)	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	3.837	0,00
(57.561)	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	26.461	0,01
49.111	Albemarle Corp	Morgan Stanley	1.977	0,00
(1.630)	Albemarle Corp	Goldman Sachs International	5.134	0,00
(747.587)	Albertsons Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	31.696	0,01
(32.460)	Albertsons Cos Inc Class A	Morgan Stanley	514	0,00
(4.704)	Alcon Inc	Goldman Sachs International	245	0,00
(1.900)	Alexandria Real Estate Equities Inc	Goldman Sachs International	6.873	0,00
(29.785)	Alibaba Group Holding Ltd	Morgan Stanley	463	0,00
1.867.930	Alibaba Group Holding Ltd	Nomura	0	0,00
213.111	Alimentation Couche-Tard Inc	Goldman Sachs International	394	0,00
(109.906)	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	7.890	0,00
(350.616)	Alkermes Plc	JPMorgan Chase Bank	28.142	0,01
620.744	Allegion Plc	Goldman Sachs International	37.443	0,01
40.811	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	7.017	0,00
410.076	Allegro.eu SA	Goldman Sachs International	19.642	0,00
397.170	Allegro.eu SA	JPMorgan Chase Bank	14.997	0,00
(825)	Allient Inc	Goldman Sachs International	1.287	0,00
(46.834)	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	20.400	0,00
(10)	Allstate Corp	Goldman Sachs International	21	0,00
14.853	Allurion Techno	Goldman Sachs International	0	0,00
465.983	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	55.707	0,01
35.690	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2.184	0,00
128.940	Alnylam Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	7.802	0,00
(1.000)	Alpha Metallurgical Resources Inc	Goldman Sachs International	1.999	0,00
(102.539)	Alpha Services & Holdings SA	Morgan Stanley	12.400	0,00
(1.100)	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	3.632	0,00
(102.530)	Alphabet Inc Class A	Morgan Stanley	15.911	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(425.121)	Alphabet Inc Class C	Morgan Stanley	53.783	0,01
(600)	Alphabet Inc Class C	Goldman Sachs International	2.660	0,00
(443.941)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	57.482	0,01
(448.485)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	22.031	0,00
(2.710)	Amcor Plc	Goldman Sachs International	145	0,00
(68.448)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	631	0,00
1.600	Amedisys Inc	Goldman Sachs International	8.480	0,00
15.000	Amentum Holdings Inc	Goldman Sachs International	18.390	0,00
(2.200)	Ameren Corp	Goldman Sachs International	3.085	0,00
(63.135)	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	18.473	0,00
(90.881)	American Express Co	Morgan Stanley	1.405	0,00
(192.489)	American Express Co	Goldman Sachs International	6.282	0,00
(30.600)	American Express Co	JPMorgan Chase Bank	162	0,00
5.980	American International Group Inc	Goldman Sachs International	3.612	0,00
(600)	American States Water Co	Goldman Sachs International	766	0,00
(5.800)	American Tower Corp	Goldman Sachs International	54.858	0,01
38.138	Americold Realty Trust Inc	Morgan Stanley	6.294	0,00
(74.932)	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	26.571	0,01
(30)	AMETEK Inc	Goldman Sachs International	102	0,00
557.052	Amgen Inc	Goldman Sachs International	31.540	0,01
2.539	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	434	0,00
39.292	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs International	4.178	0,00
113.434.200	ANA Holdings Inc	Nomura	2.460	0,00
64.148	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	4.093	0,00
419.983	Anheuser-Busch InBev SA	Goldman Sachs International	68.347	0,01
54.928	Anheuser-Busch InBev SA	JPMorgan Chase Bank	9.096	0,00
(1.000)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	514	0,00
(304.975)	APA Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
34.416	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2.702	0,00
(3.010)	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs International	20.180	0,00
(34.457)	Appfolio Inc Class A	Morgan Stanley	11.739	0,00
118.453	Appfolio Inc Class A	Goldman Sachs International	5.177	0,00
(426.670)	Apple Inc	Morgan Stanley	81.648	0,02
1.570.562	Apple Inc	Goldman Sachs International	4.952	0,00
(700)	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs International	3.131	0,00
(12.200)	Arbor Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	1.374	0,00
(186.886)	ARC Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	3.406	0,00
(186.531)	ARC Resources Ltd	Goldman Sachs International	3.654	0,00
(304.471)	ArcBest Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
150.001	Arcellx Inc	Goldman Sachs International	13.002	0,00
(840.680)	Argenx SE	Goldman Sachs International	164.438	0,02

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(1.400)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs International	6.099	0,00
(11.397)	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs International	6.870	0,00
(1.500)	Armada Hoffer Properties Inc	Goldman Sachs International	464	0,00
(43.248)	Arqit Quantum Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
56.020	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	6.998	0,00
11.835	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	13.194	0,00
19.245	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	3.866	0,00
62.832	Assurant Inc	Morgan Stanley	3.835	0,00
(60.321)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	9.285	0,00
(5.500)	Astrana Health Inc	Goldman Sachs International	9.805	0,00
(571.117)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	29.546	0,01
(106.807)	AstraZeneca Plc	JPMorgan Chase Bank	1.148	0,00
(13.500)	AT&T Inc	Goldman Sachs International	1.664	0,00
(242.693)	AT&T Inc	Morgan Stanley	21.965	0,00
35.332	ATI Inc	Morgan Stanley	3.340	0,00
20.000	Atlas Energy Solutions Inc	Goldman Sachs International	9.829	0,00
(200)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs International	117	0,00
(139.623)	Autodesk Inc	Morgan Stanley	20.623	0,00
274.539	Autodesk Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(230.837)	Automatic Data Processing Inc	JPMorgan Chase Bank	9.257	0,00
(60)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	211	0,00
1.891	Avadel Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	379	0,00
62.899	Avalonbay Communities Inc	Morgan Stanley	2.682	0,00
(2.100)	AvalonBay Communities Inc	Goldman Sachs International	14.759	0,00
61.924	Avantor Inc	Morgan Stanley	2.095	0,00
(600)	Avient Corp	Goldman Sachs International	255	0,00
(400)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs International	4.072	0,00
(60.997)	Aviva Plc	JPMorgan Chase Bank	2.589	0,00
(273.022)	AXA SA	JPMorgan Chase Bank	12.319	0,00
(372.386)	AXA SA	Goldman Sachs International	2.862	0,00
(1.500)	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs International	473	0,00
(59.406)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	8.149	0,00
883.443	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	344	0,00
(300)	Axos Financial Inc	Goldman Sachs International	2.805	0,00
(900)	Azenta Inc	Goldman Sachs International	1.193	0,00
(1.200)	AZZ Inc	Goldman Sachs International	3.666	0,00
(1.900.000)	Balder Finland OYJ	BNP Paribas	106.386	0,02
57.177	Ball Corp	Morgan Stanley	2.560	0,00
121.489	Baloise Holding AG	JPMorgan Chase Bank	8.346	0,00
(34.451)	Banca Generali SpA	Goldman Sachs International	4.421	0,00
(24.763)	Banca Generali SpA	JPMorgan Chase Bank	2.619	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(176.188)	Banca Mediolanum SpA	Goldman Sachs International	8.557	0,00
(39.192)	Banca Mediolanum SpA	JPMorgan Chase Bank	3.397	0,00
(137.281)	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	JPMorgan Chase Bank	40.812	0,01
(18.143)	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Goldman Sachs International	8.440	0,00
(300)	BancFirst Corp	Goldman Sachs International	3.027	0,00
(210.098)	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA	Goldman Sachs International	10.872	0,00
926.779	Banco BTG Pactual SA	Morgan Stanley	30.954	0,01
229.092	Banco Comercial Portugues SA	Goldman Sachs International	22.709	0,01
49.377	Banco Comercial Portugues SA	JPMorgan Chase Bank	1.243	0,00
206.315	Banco Santander SA	Goldman Sachs International	3.771	0,00
(2.600)	Bancorp Inc	Goldman Sachs International	5.486	0,00
251.114	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs International	3.869	0,00
(103.643)	Bank Of Ireland Group Plc	Goldman Sachs International	1.800	0,00
(20)	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs International	24	0,00
62.241	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	3.397	0,00
259.208	Bankinter SA	Goldman Sachs International	2.319	0,00
(2.800)	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	1.634	0,00
(1.600)	Banner Corp	Goldman Sachs International	1.679	0,00
(93.940)	Barclays Plc	Goldman Sachs International	18.724	0,00
(324.706)	Bath & Body Works Inc	JPMorgan Chase Bank	29.615	0,01
(574.073)	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs International	131.440	0,02
(59.656)	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	12.787	0,00
61.018	Baxter International Inc	Morgan Stanley	7.852	0,00
(20)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(823.848)	BB Seguridade Participacoes SA	Morgan Stanley	4.037	0,00
47.207	Beauty Health Co	Goldman Sachs International	34.981	0,01
4.880	Beauty Health Co	JPMorgan Chase Bank	3.830	0,00
(108.142)	Beazley Plc	Goldman Sachs International	26.130	0,01
(32.303)	Beazley Plc	JPMorgan Chase Bank	3.055	0,00
(107.363)	Becton Dickinson & Co	Morgan Stanley	2.410	0,00
220.056	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	285	0,00
(1.756.980)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	840.124	0,11
60.466	Berkshire Hathaway Inc Class B	Morgan Stanley	313	0,00
(3.400)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs International	593	0,00
35.598	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	3.636	0,00
700.533	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	BILL Holdings Inc	Goldman Sachs International	8.113	0,00
2.261	Biogen Inc	Goldman Sachs International	590	0,00
1.567	Biogen Inc	JPMorgan Chase Bank	503	0,00
2.360	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
(500)	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	3.136	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(810)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs International	911	0,00
(413.570)	Birkenstock Holding Plc	Goldman Sachs International	52.304	0,01
(123.525)	Birkenstock Holding Plc	JPMorgan Chase Bank	6.942	0,00
86.037	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	6.522	0,00
255.682	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	17.137	0,00
30.000	Black Stone Minerals LP	Goldman Sachs International	13.294	0,00
(300)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs International	1.338	0,00
(920)	Blackstone Inc	Goldman Sachs International	2.347	0,00
(5.800)	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	4.221	0,00
(51.950)	Block Inc	Goldman Sachs International	17.107	0,00
46.108	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	412	0,00
39.897	Blueprint Medicines Corp	JPMorgan Chase Bank	1.702	0,00
(243.124)	BNP Paribas SA	Goldman Sachs International	14.472	0,00
(190)	Boeing Co	Goldman Sachs International	227	0,00
(89.059)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	15.256	0,00
503.000	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	6.257	0,00
(1.600)	Boot Barn Holdings Inc	Goldman Sachs International	3.911	0,00
62.424	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	4.543	0,00
1.386.729	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	313	0,00
(2.776.405)	Boxer Retail Ltd	Morgan Stanley	28.871	0,01
941.109	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(23.627)	Brandywine Realty Trust	Goldman Sachs International	278	0,00
35.485	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	1.102	0,00
(8.368)	BrightSpring Health Services Inc	JPMorgan Chase Bank	369	0,00
200	Brink's Co	Goldman Sachs International	155	0,00
(85.883)	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	13.014	0,00
(19.637)	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	5.442	0,00
(82.555)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	54.921	0,01
67.301	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	11.424	0,00
42.703	Bruker Corp	Morgan Stanley	6.690	0,00
35.359	Brunswick Corp	Morgan Stanley	6.385	0,00
(1.500)	Brunswick Corp	Goldman Sachs International	3.719	0,00
(20)	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs International	108	0,00
(726.226)	Bunge Global SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(41.805)	Burlington Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	1.088	0,00
63.037	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	544	0,00
(454.281)	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	38.847	0,01
(42.444)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	1.712	0,00
4.500	BXP Inc	Goldman Sachs International	194	0,00
(400)	Cable One Inc	Goldman Sachs International	3.761	0,00
256.798	Cadence Bank	Goldman Sachs International	24.201	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
34.074	Caesars Entertainment Inc	Morgan Stanley	2.270	0,00
(111.678)	CaixaBank SA	JPMorgan Chase Bank	2.790	0,00
(75.340)	CaixaBank SA	Goldman Sachs International	940	0,00
(1.300)	Camden Property Trust	Goldman Sachs International	5.198	0,00
61.297	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	5.292	0,00
613.331	Canadian National Railway Co	Goldman Sachs International	24.771	0,01
489.270	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Goldman Sachs International	2.545	0,00
(10)	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	29	0,00
(535.718)	Capital Power Corp	Goldman Sachs International	19.999	0,00
(439.248)	Capital Power Corp	JPMorgan Chase Bank	87.075	0,01
(4.776.368)	Capitec Bank Holdings Ltd	Goldman Sachs International	81.469	0,01
(10.856)	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs International	616	0,00
34.353	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	2.759	0,00
(4.300)	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs International	3.123	0,00
241.107	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(96.668)	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	6.295	0,00
(1.900)	CareTrust REIT Inc	Goldman Sachs International	824	0,00
(4.000)	Carlyle Group Inc	Goldman Sachs International	5.705	0,00
(70.584)	CarMax Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.800)	Carnival Corp	Goldman Sachs International	4.679	0,00
12.428.918	Carnival Corp	Nomura	1.478.950	0,19
1.348.510	Carrier Global Corp	Goldman Sachs International	125.320	0,02
50.921	Carrier Global Corp	JPMorgan Chase Bank	5.386	0,00
119.947	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	5.631	0,00
116.946	CBOE Global Markets Inc	Goldman Sachs International	1.861	0,00
89.178	CBOE Global Markets Inc	Morgan Stanley	4.614	0,00
33.283	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	2.112	0,00
629	CDW Corp	JPMorgan Chase Bank	110	0,00
47.273	CDW Corp	Goldman Sachs International	11.108	0,00
154.637	CDW Corp	Morgan Stanley	18.973	0,00
1.479	Celldex Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	241	0,00
191.846	Celsius Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	11.070	0,00
46.915	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	14.475	0,00
221.875	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	25.657	0,00
134.811	Cenovus Energy Inc	Goldman Sachs International	3.967	0,00
(20)	Centene Corp	Goldman Sachs International	5	0,00
(105.826)	Centene Corp	Morgan Stanley	1.835	0,00
61.131	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	1.576	0,00
(20.000)	Centuri Holdings Inc	Goldman Sachs International	23.600	0,01
(93.796)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	3.846	0,00
72.790	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	452	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
406.202	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	7.124	0,00
53.529	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	2.495	0,00
(600)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs International	2.497	0,00
70.369	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	9.192	0,00
(3.000)	Charter Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	43	0,00
147.552	Chemours Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(86.699)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	17.028	0,00
(189.490)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	32.248	0,01
(384.113)	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs International	59.362	0,01
59.150	Chevron Corp	Morgan Stanley	3.340	0,00
(24.392)	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	2.250	0,00
1.496.613	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	325	0,00
1.800	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs International	2.169	0,00
36.619	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	2.291	0,00
178.580	Cigna Group	Goldman Sachs International	46	0,00
(92.937)	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	5.384	0,00
(60)	Cintas Corp	Goldman Sachs International	281	0,00
(89.929)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	14.712	0,00
30.897	Clarivate Plc	Morgan Stanley	5.377	0,00
(6.500)	Clear Secure Inc Class A	Goldman Sachs International	1.282	0,00
34.641	Clearway Energy Inc Class C	Morgan Stanley	3.290	0,00
(9.900)	Clearway Energy Inc Class C	Goldman Sachs International	5.010	0,00
(147.714)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10)	CME Group Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
62.736	CME Group Inc	Morgan Stanley	1.923	0,00
34.907	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	914	0,00
36.323	Cognex Corp	Morgan Stanley	4.322	0,00
141.270	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	8.679	0,00
86.708	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	334	0,00
(2.800)	Cohu Inc	Goldman Sachs International	2.085	0,00
42.909	Coinbase Global Inc Class A	Goldman Sachs International	1.115	0,00
681.025	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	33.673	0,01
61.625	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	1.385	0,00
(2.700)	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	2.478	0,00
(3.600)	Comcast Corp Class A	Goldman Sachs International	2.313	0,00
(50.040)	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	12.150	0,00
(189.080)	Commerzbank AG	Goldman Sachs International	10.052	0,00
(39.582)	Commerzbank AG	JPMorgan Chase Bank	182	0,00
(381.890)	Conagra Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	3.256	0,00
(21.276)	Concentra Group Holdings Parent Inc	Goldman Sachs International	31.131	0,01

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
1.754.826	Confluent Inc Class A	Nomura	0	0,00
6.167.186	CONMED Corp	Nomura	0	0,00
(667.851)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs International	366	0,00
(706.420)	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
64.908	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	6.608	0,00
255.740	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	22.301	0,00
209	Contra Inhibrx Inc	Morgan Stanley	156	0,00
(10)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
62.367	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	6.717	0,00
(110)	Copart Inc	Goldman Sachs International	147	0,00
(2.607)	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	505	0,00
(15.000)	Corebridge Financial Inc	Goldman Sachs International	10.850	0,00
1.921.509	Corning Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
62.137	Corteva Inc	Morgan Stanley	5.337	0,00
(140)	Corteva Inc	Goldman Sachs International	67	0,00
(100)	CorVel Corp	Goldman Sachs International	1.083	0,00
31.084	CoStar Group Inc	JPMorgan Chase Bank	2.354	0,00
193.791	CoStar Group Inc	Goldman Sachs International	9.625	0,00
26.884	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	695	0,00
46.454	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
236.161	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	7.381	0,00
34.331	Coupang Inc	Morgan Stanley	2.463	0,00
(3.800)	Cousins Properties Inc	Goldman Sachs International	344	0,00
(400)	Crane Co	Goldman Sachs International	2.592	0,00
36.211	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	1.076	0,00
313.282	Credit Agricole SA	Goldman Sachs International	3.701	0,00
375.975	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs International	118.771	0,02
117.945	CRISPR Therapeutics AG	JPMorgan Chase Bank	25.191	0,01
(47.903)	Criteo SA	Goldman Sachs International	1.453	0,00
59.542	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	5.776	0,00
(4.700)	Crown Castle Inc	Goldman Sachs International	19.295	0,00
323	Crown LNG Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
18.266	CSL Ltd	Goldman Sachs International	17	0,00
(457.980)	CSX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
57.272	CSX Corp	Morgan Stanley	2.331	0,00
(105.073)	Cullinan Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	4.413	0,00
(85.712)	Cummins Inc	Morgan Stanley	5.360	0,00
(20)	Cummins Inc	Goldman Sachs International	71	0,00
(63.750)	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	5.254	0,00
3.600	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs International	193	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
73.417	CVC Capital Partners Plc	JPMorgan Chase Bank	498	0,00
(60)	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	6	0,00
62.059	CVS Health Corp	Morgan Stanley	15.492	0,00
43.750.725	CyberAgent Inc	Nomura	3.363	0,00
3.546	Danaher Corp	Goldman Sachs International	575	0,00
(872.980)	Danske Bank A/S	Goldman Sachs International	3.810	0,00
1.215.903	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	834	0,00
36.460	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	5.208	0,00
62.558	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	5.234	0,00
(191.918)	Davide Campari-Milano NV	Société Générale	943	0,00
63.542	DaVita Inc	Goldman Sachs International	408	0,00
(20)	Dayforce Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
(331.817)	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs International	30.061	0,01
(83.352)	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	23.594	0,01
(30)	Deere & Co	Goldman Sachs International	244	0,00
(900)	Dell Technologies Inc Class C	Goldman Sachs International	3.522	0,00
(90)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs International	192	0,00
85.662	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	21.650	0,00
9.265	Denali Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	2.230	0,00
174.966	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs International	3.455	0,00
214.603	Deutsche Bank AG	JPMorgan Chase Bank	3.586	0,00
43.148	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	953	0,00
188.564	Deutsche Lufthansa AG	JPMorgan Chase Bank	3.653	0,00
252.902	Deutsche Lufthansa AG	Goldman Sachs International	4.463	0,00
78.682.376	Deutsche Telekom AG	Société Générale	0	0,00
(209.436)	Devon Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	4.741	0,00
(1.170.647)	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
222.088	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	6.021	0,00
272.745	Diageo Plc	Goldman Sachs International	26.791	0,01
(182.726)	Diageo Plc	JPMorgan Chase Bank	30.088	0,00
61.432	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	2.976	0,00
(359.117)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs International	16.532	0,00
(105.185)	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	10.330	0,00
(12.669)	Direct Line Insurance Group Plc	JPMorgan Chase Bank	1.627	0,00
(12.337)	Direct Line Insurance Group Plc	Goldman Sachs International	22.844	0,01
(10)	Discover Financial Services	Goldman Sachs International	23	0,00
(1.252.453)	Discovery Ltd	Goldman Sachs International	37.731	0,01
(2.992.559)	Discovery Ltd	JPMorgan Chase Bank	45.122	0,01
(28.559)	Dlocal Ltd	Goldman Sachs International	7.259	0,00
(106.974)	Dlocal Ltd	JPMorgan Chase Bank	7.127	0,00
(69.498)	DocuSign Inc	Morgan Stanley	49.059	0,01

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(700)	Dolby Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	219	0,00
68.183	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	845	0,00
84.572	Dollar General Corp	Morgan Stanley	24.941	0,01
195.183	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs International	6.741	0,00
(97.446)	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	544	0,00
64.194	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.934	0,00
59.264	Dover Corp	Morgan Stanley	1.231	0,00
(20)	Dover Corp	Goldman Sachs International	70	0,00
61.277	DR Horton Inc	Morgan Stanley	8.803	0,00
80.063	DR Horton Inc	Goldman Sachs International	4.610	0,00
(53.543)	Dropbox Inc Class A	Morgan Stanley	19.551	0,00
(400)	DT Midstream Inc	Goldman Sachs International	370	0,00
(300)	Duke Energy Corp	Goldman Sachs International	200	0,00
62.440	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	3.840	0,00
83.474	Duolingo Inc	Goldman Sachs International	4.929	0,00
(90)	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs International	89	0,00
(2.700)	DXC Technology Co	Goldman Sachs International	1.818	0,00
(2.400)	DXP Enterprises Inc	Goldman Sachs International	543	0,00
132.761	Dynatrace Inc	Goldman Sachs International	4.934	0,00
(53.580)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	4.038	0,00
(20.381)	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs International	4.864	0,00
1.700	Easterly Government Properties Inc	Goldman Sachs International	174	0,00
(60)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	497	0,00
179.345	eBay Inc	Goldman Sachs International	518	0,00
110.812	eBay Inc	Morgan Stanley	3.174	0,00
(2.800)	EchoStar Corp Class A	Goldman Sachs International	2.352	0,00
406.935	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	25.515	0,01
30.842	Edgewell Personal Care Co	JPMorgan Chase Bank	1.502	0,00
(332.990)	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	511	0,00
37.349	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	7.396	0,00
(5.561)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	3.738	0,00
109.538	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs International	5.847	0,00
63.132	Elevance Health Inc	Morgan Stanley	6.844	0,00
114.485	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
47.339	elf Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	2.501	0,00
496.020	elf Beauty Inc	Goldman Sachs International	17.139	0,00
(330)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	3.818	0,00
(57.256)	Embecta Corp	Goldman Sachs International	7.491	0,00
(70)	Emerson Electric Co	Goldman Sachs International	180	0,00
(1.458.292)	Energy Transfer LP	Goldman Sachs International	216.689	0,03
(2.200)	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs International	2.856	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
87.685	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	30.225	0,01
(700)	Enpro Inc	Goldman Sachs International	2.728	0,00
62.982	Entegris Inc	Morgan Stanley	6.107	0,00
872.757	Enterprise Products Partners LP	Goldman Sachs International	53.037	0,01
104.632	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs International	2.976	0,00
(88.650)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	15.421	0,00
(12.101)	EQT Corp	JPMorgan Chase Bank	304	0,00
292.870	EQT Corp	Goldman Sachs International	93.799	0,01
(1.000)	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs International	741	0,00
4.900	Equity LifeStyle Properties Inc	Goldman Sachs International	1.485	0,00
(3.700)	Equity Residential	Goldman Sachs International	5.163	0,00
(100)	Erie Indemnity Co Class A	Goldman Sachs International	1.082	0,00
(200)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs International	884	0,00
1.200	Essent Group Ltd	Goldman Sachs International	102	0,00
61.451	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	6.069	0,00
(800)	Essex Property Trust Inc	Goldman Sachs International	8.886	0,00
100	Everest Group Ltd	Goldman Sachs International	469	0,00
(1.100)	Every Inc	Goldman Sachs International	47	0,00
(900)	EVERTEC Inc	Goldman Sachs International	464	0,00
(35.741)	Everus Construction Group Inc	Morgan Stanley	14.756	0,00
35.250	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	3.019	0,00
101.507	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	4.446	0,00
(23.090)	Exelixis Inc	Morgan Stanley	9.436	0,00
13.740	Exelixis Inc	JPMorgan Chase Bank	820	0,00
(34.831)	Expedia Group Inc	JPMorgan Chase Bank	753	0,00
(127.378)	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	34.971	0,01
(426.355)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	41.089	0,01
(2.600)	Extra Space Storage Inc	Goldman Sachs International	14.218	0,00
993.586	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs International	34.165	0,01
1.000	EZCORP Inc Class A	Goldman Sachs International	230	0,00
(400)	Fabrinet	Goldman Sachs International	6.531	0,00
88.866	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	679	0,00
(100)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	7.568	0,00
(690)	Fastenal Co	Goldman Sachs International	1.819	0,00
(2.370)	FB Financial Corp	Goldman Sachs International	2.162	0,00
61.707	FedEx Corp	Morgan Stanley	35	0,00
725.214	FedEx Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
55.369	Ferguson Enterprises Inc	Morgan Stanley	7.913	0,00
24	Ferrovial SE	Goldman Sachs International	124	0,00
9.549	Fidelity National Information Services Inc	JPMorgan Chase Bank	376	0,00
177.976	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs International	10.459	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(9.670)	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	3.652	0,00
264.716	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs International	26.856	0,01
6.389	First American Financial Corp	Morgan Stanley	675	0,00
(500)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs International	274	0,00
(463.739)	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	3.249	0,00
(64.044)	First Industrial Realty Trust Inc	Morgan Stanley	3.166	0,00
1.700	FirstCash Holdings Inc	Goldman Sachs International	88	0,00
45.206	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	3.518	0,00
6.756.283	FirstRand Ltd	Goldman Sachs International	14.272	0,00
3.223.286	FirstRand Ltd	JPMorgan Chase Bank	854	0,00
(84.606)	Fiserv Inc	Morgan Stanley	3.499	0,00
(38.846)	Fiserv Inc	JPMorgan Chase Bank	198	0,00
1.633.331	Fiserv Inc	Goldman Sachs International	5.692	0,00
(357.773)	Five Below Inc	Goldman Sachs International	1.201	0,00
(52.669)	Five9 Inc	Morgan Stanley	16.146	0,00
(251.304)	Flex Ltd	Morgan Stanley	54.696	0,01
30.846	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	151	0,00
122.326	Flowers Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	7.315	0,00
349.032	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	18.866	0,00
(54.253)	Flowserve Corp	Morgan Stanley	9.389	0,00
(800)	Flowserve Corp	Goldman Sachs International	1.005	0,00
(3.100)	Fluor Corp	Goldman Sachs International	6.566	0,00
(24.273)	Flutter Entertainment Plc	Morgan Stanley	2.501	0,00
(172.303)	Flutter Entertainment Plc	JPMorgan Chase Bank	54.591	0,01
(510.652)	Flutter Entertainment Plc	Goldman Sachs International	171.606	0,02
(30)	FMC Corp	Goldman Sachs International	32	0,00
345.563	Foot Locker Inc	Goldman Sachs International	11.444	0,00
1.047.640	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	72.181	0,01
(800)	FormFactor Inc	Goldman Sachs International	2.070	0,00
(1.500)	Fortinet Inc	Goldman Sachs International	4.098	0,00
(58.911)	Fortrea Holdings Inc	Morgan Stanley	182	0,00
80.422	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs International	619	0,00
66.868	Fortune Brands Innovations Inc	Morgan Stanley	12.802	0,00
(1.962.988)	Foschini Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	10.811	0,00
(6.465.514)	Foschini Group Ltd	Goldman Sachs International	48.333	0,01
(3.000)	Four Corners Property Trust Inc	Goldman Sachs International	1.953	0,00
(5.400)	Fox Corp Class A	Goldman Sachs International	5.845	0,00
(4.300)	Fox Corp Class B	Goldman Sachs International	4.425	0,00
(55.910)	Fox Corp Class B	Morgan Stanley	10.216	0,00
56.131	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	1.463	0,00
61.393	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	8.442	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
153.010	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs International	365	0,00
(857.922)	Freshpet Inc	JPMorgan Chase Bank	120.213	0,02
(1.064.999)	Freshpet Inc	Goldman Sachs International	141.303	0,02
(700)	Frontdoor Inc	Goldman Sachs International	1.427	0,00
500	GameStop Corp Class A	Goldman Sachs International	701	0,00
482.632	Gap Inc	Goldman Sachs International	34.840	0,01
(60.377)	Gap Inc	Morgan Stanley	4.865	0,00
62.411	Gap Inc	JPMorgan Chase Bank	5.677	0,00
(700)	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	3.192	0,00
34.464	Garmin Ltd	Morgan Stanley	390	0,00
(99.117)	Gartner Inc	Morgan Stanley	2.412	0,00
(30)	GE Vernova Inc	Goldman Sachs International	485	0,00
(57.405)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	671	0,00
(1.160)	General Electric Co	Goldman Sachs International	3.473	0,00
376.719	General Mills Inc	Goldman Sachs International	37.761	0,01
194.506	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	25.027	0,01
768.927	Genmab A/S	Goldman Sachs International	17.125	0,00
(53.408)	Genpact Ltd	Morgan Stanley	14.802	0,00
36.014	Gentex Corp	Morgan Stanley	2.904	0,00
67.085	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	9.668	0,00
400	Genuine Parts Co	Goldman Sachs International	68	0,00
(10.200)	GEO Group Inc	Goldman Sachs International	2.553	0,00
(700)	Getty Realty Corp	Goldman Sachs International	68	0,00
(300)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs International	696	0,00
(27.048)	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	7.764	0,00
(14.836)	Gilead Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	1.793	0,00
(10)	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
43.444	GlobalFoundries Inc	Morgan Stanley	3.923	0,00
(71.293)	Globe Life Inc	Morgan Stanley	1.650	0,00
35.068.000	GMO Payment Gateway Inc	Nomura	1.171	0,00
(300)	GMS Inc	Goldman Sachs International	1.731	0,00
(1.100)	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	10.218	0,00
(88.261)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	12.344	0,00
62.529	Graco Inc	Morgan Stanley	4.475	0,00
(100)	Graham Holdings Co Class B	Goldman Sachs International	1.553	0,00
(58.487)	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	12.168	0,00
33.931	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	2.670	0,00
(9.598)	Green Dot Corp Class A	Goldman Sachs International	100	0,00
(25.000)	Grid Dynamics Holdings Inc	Goldman Sachs International	378	0,00
(700)	Griffon Corp	Goldman Sachs International	1.778	0,00
33.893	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	7.493	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
15.117	GSK Plc	Goldman Sachs International	1.761	0,00
(22.474)	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs International	149	0,00
36.722	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	10.499	0,00
1.961.789	H & M Hennes & Mauritz AB	JPMorgan Chase Bank	2.184	0,00
2.366.303	H & M Hennes & Mauritz AB	Goldman Sachs International	27.881	0,01
32.969	H Lundbeck A/S	Goldman Sachs International	49	0,00
(63.701)	H&R Block Inc	Morgan Stanley	788	0,00
(168.857)	Haleon Plc	Goldman Sachs International	3.841	0,00
8.704	Halliburton Co	Morgan Stanley	1.266	0,00
(48.617)	Halliburton Co	Goldman Sachs International	5.256	0,00
705	Halozyme Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	408	0,00
(700)	Hamilton Lane Inc Class A	Goldman Sachs International	6.175	0,00
(19.300)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs International	5.706	0,00
103.020	Hannover Rueckversicheru SE	JPMorgan Chase Bank	5.610	0,00
236.394	Hannover Rueckversicheru SE	Goldman Sachs International	5.561	0,00
(55.944)	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	11.666	0,00
(500)	Hasbro Inc	Goldman Sachs International	2.414	0,00
(10)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(8.600)	Healthpeak Properties Inc	Goldman Sachs International	3.394	0,00
(3.600)	Heidrick & Struggles International Inc	Goldman Sachs International	1.811	0,00
25.868	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs International	4.689	0,00
57.537	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	862	0,00
3.527	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	117	0,00
65.896	Hershey Co	Morgan Stanley	7.479	0,00
(95.140)	Hess Midstream LP Class A	Goldman Sachs International	2.141	0,00
(6.900)	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs International	4.410	0,00
(24.311)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	1.879	0,00
(635.611)	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
34.983	Highwoods Properties Inc	Morgan Stanley	907	0,00
(400)	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
1.126.674	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.900)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	36.039	0,01
(29.012)	Hims & Hers Health Inc	Morgan Stanley	3.996	0,00
(68.061)	Hiscox Ltd	Goldman Sachs International	3.130	0,00
(72.489)	Hiscox Ltd	JPMorgan Chase Bank	2.151	0,00
(10)	Hologic Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(90)	Honeywell International Inc	Goldman Sachs International	215	0,00
(1.800)	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs International	3.324	0,00
26.050	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	630	0,00
153.829	Hormel Foods Corp	JPMorgan Chase Bank	764	0,00
2.218.560	Hosiden Corp	Nomura	78	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(1.750)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs International	4.986	0,00
194.018	HP Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
69.091	HP Inc	Morgan Stanley	6.116	0,00
1.000.000	HSBC Holdings PLC	Société Générale	5.369	0,00
(60.210)	HubSpot Inc	Goldman Sachs International	45.548	0,01
62.655	Humana Inc	Morgan Stanley	8.575	0,00
(40)	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
(10)	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(1.500)	Hyatt Hotels Corp Class A	Goldman Sachs International	4.066	0,00
372.250	Hydro One Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.593	0,00
1.299.185	Hydro One Ltd	Goldman Sachs International	9.780	0,00
(4.500)	IAC Inc	Goldman Sachs International	417	0,00
(242)	Icahn Enterprises LP	Goldman Sachs International	298	0,00
1.870	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs International	220	0,00
929.279	Imperial Oil Ltd	Goldman Sachs International	54.168	0,01
583.610	Imperial Oil Ltd	JPMorgan Chase Bank	38.549	0,01
(29.072)	Incyte Corp	Morgan Stanley	4.622	0,00
(3.510)	Incyte Corp	Goldman Sachs International	1.895	0,00
35.000	Indivior Plc	Goldman Sachs International	12.250	0,00
38.979.000	INFRONEER Holdings Inc	Nomura	1.063	0,00
(113.222)	ING Groep NV	Goldman Sachs International	1.275	0,00
(60)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	106	0,00
(57.176)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	8.646	0,00
(70.885)	Ingredion Inc	Goldman Sachs International	26.210	0,01
(18.485)	Ingredion Inc	JPMorgan Chase Bank	7.325	0,00
(3.000)	Innovative Industrial Properties Inc	Goldman Sachs International	12.108	0,00
116.828	InPost SA	Goldman Sachs International	1.806	0,00
67.267	InPost SA	JPMorgan Chase Bank	1.510	0,00
(1.501.904)	Insulet Corp	Nomura	0	0,00
4.200	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs International	139	0,00
61.782	Intel Corp	Morgan Stanley	8.613	0,00
(3.500)	Intel Corp	Goldman Sachs International	1.371	0,00
9.724	Intellia Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	4.788	0,00
140.323	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	71.075	0,01
(226.519)	Inter Parfums Inc	JPMorgan Chase Bank	8.268	0,00
(116.123)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs International	1.336	0,00
35.624	Interactive Brokers Group Inc Class A	Morgan Stanley	1.895	0,00
(20)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	40	0,00
62.761	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	3.261	0,00
(1.300)	InterDigital Inc	Goldman Sachs International	629	0,00
(13.300)	Interface Inc	Goldman Sachs International	14.258	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(221.327)	International Consolidated Airlines Group SA	JPMorgan Chase Bank	35.173	0,01
(122.360)	International Consolidated Airlines Group SA	Goldman Sachs International	16.276	0,00
(1.960)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	1.050	0,00
(287.961)	Intesa Sanpaolo	Société Générale	938	0,00
(4.118)	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs International	421	0,00
(100)	Intuit Inc	Goldman Sachs International	1.595	0,00
(110)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	839	0,00
22.987	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	585	0,00
(7.100)	Invitation Homes Inc	Goldman Sachs International	7.828	0,00
40.668	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	6.641	0,00
1.303	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	324	0,00
11.612	Ipsen	Goldman Sachs International	210	0,00
(10)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
(64.020)	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	2.920	0,00
81.232	Iron Mountain Inc	Morgan Stanley	6.481	0,00
75.365	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	3.738	0,00
1.202.242	Itau Unibanco Holding SA	Morgan Stanley	26.650	0,01
18.785	Jack Henry & Associates Inc	JPMorgan Chase Bank	135	0,00
35.069	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	209	0,00
114.459	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	2.210	0,00
(881)	Jackson Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	4.731	0,00
66.353.942	JAFCO Group Co Ltd	Nomura	2.923	0,00
(5.000)	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs International	5.108	0,00
12.188	Jaws Mustang	Goldman Sachs International	0	0,00
(65.037)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	6.788	0,00
1.307.226	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	102.810	0,01
(172.284)	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs International	4.210	0,00
63.741.440	JFE Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.774	0,00
700	John B Sanfilippo & Son Inc	Goldman Sachs International	1.383	0,00
138.571	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	3.882	0,00
66.548	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	7.664	0,00
(52.326)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	12.978	0,00
1.300	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs International	895	0,00
15.000	JOYY Inc	Goldman Sachs International	30.070	0,01
(134.305)	Julius Baer Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	6.983	0,00
(104.942)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	5.903	0,00
34.588.242	Kansai Paint Co Ltd	Nomura	1.355	0,00
(43.460)	KBC Group NV	JPMorgan Chase Bank	611	0,00
400	Kelly Services Inc Class A	Goldman Sachs International	108	0,00
59.459	Kenvue Inc	Morgan Stanley	5.328	0,00
125.907	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	7.979	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(419.670)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	450	0,00
61.817	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	1.351	0,00
55.598	KeyCorp	Morgan Stanley	1.093	0,00
(2.400)	Kilroy Realty Corp	Goldman Sachs International	3.681	0,00
127.157	Kimberly-Clark Corp	JPMorgan Chase Bank	10.121	0,00
564.943	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	38.281	0,01
(8.300)	Kimco Realty Corp	Goldman Sachs International	7.759	0,00
(1.600)	Kirby Corp	Goldman Sachs International	4.511	0,00
(6.300)	Kite Realty Group Trust	Goldman Sachs International	233	0,00
(820)	KKR & Co Inc	Goldman Sachs International	3.542	0,00
(5.900)	KKR Real Estate Finance Trust Inc	Goldman Sachs International	1.972	0,00
61.231	KLA Corp	Morgan Stanley	3.981	0,00
58.547	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	835	0,00
(265.198)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.559	0,00
(1.054.805)	Kodiak Gas Services Inc	Goldman Sachs International	10.130	0,00
249.701	Kohls Corp	JPMorgan Chase Bank	25.846	0,01
560.427	Kohls Corp	Goldman Sachs International	104.457	0,02
515.254	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Goldman Sachs International	16.895	0,00
164.108	Koninklijke Ahold Delhaize NV	JPMorgan Chase Bank	3.453	0,00
(3.700)	Korn Ferry	Goldman Sachs International	2.824	0,00
(52.385)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	10.006	0,00
68.204	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	8.962	0,00
246.099	Kraft Heinz Co	JPMorgan Chase Bank	5.448	0,00
5.327	Krystal Biotech Inc	JPMorgan Chase Bank	657	0,00
146.196	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs International	16.221	0,00
(146.831)	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	6.009	0,00
(7.200)	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs International	5.567	0,00
254.118	Labcorp Holdings Inc	Goldman Sachs International	5.477	0,00
54.164	Lam Research Corp	Morgan Stanley	3.022	0,00
(1.723.219)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	24.567	0,01
589.696	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs International	47.283	0,01
(3.700)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs International	2.539	0,00
35.418	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	971	0,00
178.978	Lear Corp	Goldman Sachs International	5.914	0,00
843	Legend Biotech Corp	JPMorgan Chase Bank	212	0,00
34.628	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	9.430	0,00
(220)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs International	375	0,00
(600)	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs International	558	0,00
(300)	Lennar Corp Class A	Goldman Sachs International	1.037	0,00
29.369	Lennar Corp Class B	Morgan Stanley	647	0,00
(100)	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	2.299	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
24.761	Liberty Global Ltd Class A	Morgan Stanley	2.335	0,00
(119.222)	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	29.358	0,01
35.633	Lightspeed Commerce Inc	Goldman Sachs International	2.434	0,00
35.849	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	4.522	0,00
(100)	Linde Plc	Goldman Sachs International	527	0,00
22.485	Lions Gate Entertainment Corp Class A	Goldman Sachs International	14.937	0,00
27.804	Lions Gate Entertainment Corp Class B	Goldman Sachs International	15.238	0,00
8.679	Lionsgate Studios Corp	Goldman Sachs International	5.258	0,00
(1.000)	Liquidity Services Inc	Goldman Sachs International	119	0,00
35.750	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	1.491	0,00
18.925	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	5.305	0,00
6.550.000	Live Nation Entertainment Inc	Nomura	728.236	0,09
10.099.530	Live Nation Entertainment Inc	Société Générale	9.324	0,00
34.780	Loar Holdings Inc	Morgan Stanley	5.835	0,00
(30)	Lockheed Martin Corp	Goldman Sachs International	43	0,00
481.360	L'Oreal SA	Morgan Stanley	106.546	0,02
(61.676)	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	3.649	0,00
310.937	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
352.822	LPP Sa	JPMorgan Chase Bank	2.654	0,00
(38.695)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	13.646	0,00
(310.484)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Goldman Sachs International	5.692	0,00
(368.463)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	JPMorgan Chase Bank	13.328	0,00
(1.087.345)	LyondellBasell Industries NV Class A	Goldman Sachs International	26.579	0,01
178.097	M&T Bank Corp	Goldman Sachs International	18.615	0,00
(3.300)	Macy's Inc	Goldman Sachs International	3.505	0,00
100	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Goldman Sachs International	409	0,00
35.864	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Morgan Stanley	813	0,00
(391.598)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	63.605	0,01
21.241	Magnite Inc	JPMorgan Chase Bank	1.322	0,00
64.656	Magnite Inc	Goldman Sachs International	5.976	0,00
(4.600)	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Goldman Sachs International	1.502	0,00
(82.595)	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	17.024	0,00
1.265.236	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs International	143.386	0,02
(1.374)	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs International	207	0,00
(91.987)	Markel Group Inc	Morgan Stanley	9.802	0,00
348.548	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	6.682	0,00
62.913	Marriott International Inc Class A	Morgan Stanley	1.210	0,00
55.979	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	820	0,00
(87.722)	Masco Corp	Morgan Stanley	8.325	0,00
(141.209)	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	2.797	0,00
141.773	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	10.012	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(145.030)	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	22.102	0,00
18.519	Matador Resources Co	Morgan Stanley	946	0,00
67.778	Match Group Inc	Morgan Stanley	7.783	0,00
(1.400)	Matthews International Corp Class A	Goldman Sachs International	880	0,00
(4.900)	MaxLinear Inc	Goldman Sachs International	5.144	0,00
108.124	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	6.550	0,00
116.509	McKesson Corp	Goldman Sachs International	1.589	0,00
34.360	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	3.519	0,00
9.480	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	814	0,00
654.796	Merck KGaA	Goldman Sachs International	31.520	0,01
(600)	Mesa Laboratories Inc	Goldman Sachs International	1.421	0,00
(660.360)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	62.678	0,01
378.169	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	7.523	0,00
(18.035)	Methanex Corp	Goldman Sachs International	1.003	0,00
(89.826)	Methanex Corp	JPMorgan Chase Bank	1.202	0,00
4.133	Mettler-Toledo International Inc	JPMorgan Chase Bank	465	0,00
(600)	MGE Energy Inc	Goldman Sachs International	844	0,00
69.175	MGM Resorts International	Morgan Stanley	11.903	0,00
(1.400)	MGM Resorts International	Goldman Sachs International	424	0,00
111.805	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	28.632	0,00
64.826	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	13.184	0,00
(500)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs International	2.922	0,00
(443.451)	Microsoft Corp	Morgan Stanley	10.689	0,00
(554)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	7.530	0,00
(900)	Mid-America Apartment Communities Inc	Goldman Sachs International	3.098	0,00
62.243	Mid-America Apartment Communities Inc	Morgan Stanley	2.351	0,00
2.265.079	Middleby Corp	Nomura	0	0,00
7.066	Middleby Corp	Morgan Stanley	344	0,00
(200)	MillerKnoll Inc	Goldman Sachs International	556	0,00
47.539	Moderna Inc	Goldman Sachs International	2.698	0,00
34.960	Moderna Inc	Morgan Stanley	710	0,00
12.796.757	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Morgan Stanley	2.261	0,00
41.160.428	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Goldman Sachs International	4.503	0,00
402.635	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	22.475	0,00
9.019	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	628	0,00
134.909	Molson Coors Beverage Co Class B	JPMorgan Chase Bank	8.189	0,00
(44.685)	Monday.com Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.031	0,00
489.262	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	66.406	0,01
66.160	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	9.192	0,00
213.191	Mondelez International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	28.192	0,01
46.255	MongoDB Inc	Morgan Stanley	820	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(84.852)	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	1.390	0,00
(100)	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs International	2.958	0,00
217.912	Monster Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	9.094	0,00
215.200	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	6.382	0,00
(97.774)	Morgan Stanley	JPMorgan Chase Bank	5.120	0,00
613.457	Morgan Stanley	Goldman Sachs International	269	0,00
(68.122)	Morningstar Inc	Morgan Stanley	709	0,00
(75.217)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	24.870	0,01
(659.409)	MPLX LP	Goldman Sachs International	78.636	0,01
(98.072)	MPLX LP	JPMorgan Chase Bank	7.363	0,00
2.400	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs International	780	0,00
(5.898.929)	Mr Price Group Ltd	Goldman Sachs International	149.272	0,02
(2.100)	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs International	7.178	0,00
45.166	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	JPMorgan Chase Bank	1.468	0,00
(614.130)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs International	16.815	0,00
(10)	Nasdaq Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
35.552	Natera Inc	Morgan Stanley	1.890	0,00
138.652	National Bank of Greece SA	Morgan Stanley	818	0,00
314.206	National Beverage Corp	Goldman Sachs International	23.166	0,00
25.625	National Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	1.915	0,00
28.260	National Storage Affiliates Trust	Morgan Stanley	983	0,00
224.730	National Storage REIT	Nomura	0	0,00
30.488	nCino Inc	Morgan Stanley	4.033	0,00
12.000	NCR Atleos Corp	Goldman Sachs International	5.412	0,00
1.125.093	Nestle SA	Goldman Sachs International	123.906	0,01
324.742	Nestle SA	Morgan Stanley	70.537	0,01
897.923	Netflix Inc	Goldman Sachs International	2.262	0,00
(242.840)	Netflix Inc	Morgan Stanley	60.759	0,02
(4.200)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs International	158	0,00
84.447	New York Times Co Class A	Goldman Sachs International	11.471	0,00
47.409	New York Times Co Class A	JPMorgan Chase Bank	2.791	0,00
34.801	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	904	0,00
(200)	NewMarket Corp	Goldman Sachs International	555	0,00
(260)	Newmont Corp	Goldman Sachs International	253	0,00
8.927	Newmont Corp	Morgan Stanley	2.081	0,00
(247.052)	News Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	1.150	0,00
(42.308)	News Corp Class A	Goldman Sachs International	5.341	0,00
(93.834)	News Corp Class A	Morgan Stanley	1.233	0,00
(7.651)	News Corp Class B	Goldman Sachs International	4.701	0,00
37.087	Nexstar Media Group Inc	Morgan Stanley	3.967	0,00
34.321.958	Nikkon Holdings Co Ltd	Nomura	994	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(444.347)	NiSource Inc	Goldman Sachs International	6.229	0,00
(228.287)	NN Group NV	Goldman Sachs International	915	0,00
(419.691)	Nordea Bank Abp	JPMorgan Chase Bank	958	0,00
41.026	Nordson Corp	Morgan Stanley	4.167	0,00
50.336	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs International	1.493	0,00
10.126	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	686	0,00
(5.710)	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs International	1.111	0,00
(40.551)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	23.302	0,01
125.975	NOV Inc	Goldman Sachs International	3.575	0,00
739.436	Novartis AG	Goldman Sachs International	58.566	0,01
122.238	Novartis AG	JPMorgan Chase Bank	5.041	0,00
624.272	NRG Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
103.934	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	15.482	0,00
100	NU Holdings Ltd Class A	Goldman Sachs International	5	0,00
65.105	Nu Skin Enterprises Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	26.691	0,01
249.632	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	94.560	0,01
(383.292)	Nucor Corp	Goldman Sachs International	105	0,00
35.866	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	4.569	0,00
(3.950)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	10.227	0,00
(493.822)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	32.407	0,00
55.273	NVR Inc	Morgan Stanley	6.206	0,00
2.186	Oatly Group AB	Goldman Sachs International	8.171	0,00
2.717	Oatly Group AB	JPMorgan Chase Bank	18.588	0,00
(62)	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs International	707	0,00
62.283	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	1.577	0,00
177.952	Oddity Tech Ltd Class A	Goldman Sachs International	745	0,00
(1.300)	ODP Corp	Goldman Sachs International	1.035	0,00
(600)	OGE Energy Corp	Goldman Sachs International	377	0,00
71.973	Olaplex Holdings Inc	Goldman Sachs International	26.065	0,01
12.685	Olaplex Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	2.090	0,00
54.895	Old Dominion Freight Line	Morgan Stanley	6.310	0,00
624.838	Old Dominion Freight Line	Goldman Sachs International	14.972	0,00
290.304	Old Dominion Freight Line	JPMorgan Chase Bank	18.785	0,00
(300)	Old Republic International Corp	Goldman Sachs International	241	0,00
(1.200)	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs International	11.556	0,00
(2.600)	Omega Healthcare Investors Inc	Goldman Sachs International	1.103	0,00
(2.200)	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	2.985	0,00
64.186	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	9.520	0,00
(2.900)	ONE Gas Inc	Goldman Sachs International	2.410	0,00
2.647.251	ONEOK Inc	Goldman Sachs International	20.308	0,00
190.717	ONEOK Inc	JPMorgan Chase Bank	167	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
62.637	ONEOK Inc	Morgan Stanley	5.880	0,00
85.918	Oracle Corp	Goldman Sachs International	1.111	0,00
63.573	Orion OYJ	JPMorgan Chase Bank	3.790	0,00
447.475	Orion OYJ	Goldman Sachs International	30.426	0,01
(4.000)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs International	6.363	0,00
67.120	Oscar Health Inc Class A	Goldman Sachs International	1.698	0,00
17.608.250	OSG Corp	Nomura	397	0,00
713.259	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs International	52.293	0,01
59.110	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	1.854	0,00
(105.849.766)	OTP Bank Nyrt	Goldman Sachs International	43.630	0,01
(2.100)	Otter Tail Corp	Goldman Sachs International	3.515	0,00
(219.070)	Ovintiv Inc	JPMorgan Chase Bank	3.118	0,00
(87.939)	Owens Corning	Morgan Stanley	107	0,00
(2.100)	Owens Corning	Goldman Sachs International	4.829	0,00
(580)	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	839	0,00
(3.000)	Palantir Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	18.538	0,00
(20.585)	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	118	0,00
(600)	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs International	1.107	0,00
(135.423)	Paychex Inc	JPMorgan Chase Bank	1.152	0,00
176.638	Paychex Inc	Morgan Stanley	3.030	0,00
(50)	Paychex Inc	Goldman Sachs International	109	0,00
(300)	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	2.681	0,00
35.346	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	415	0,00
(1.500)	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	2.022	0,00
(19.700)	Payoneer Global Inc	Goldman Sachs International	3.315	0,00
(361.950)	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs International	9.043	0,00
(1.400)	PDF Solutions Inc	Goldman Sachs International	2.313	0,00
(10.947)	Pediatrix Medical Group Inc	Goldman Sachs International	7.493	0,00
(44.312)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	26.036	0,01
(1.032.073)	Pentair Plc	Goldman Sachs International	4.898	0,00
(394.585)	Pepkor Holdings Ltd	Goldman Sachs International	2.160	0,00
962.326	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	81.344	0,01
203.606	PepsiCo Inc	JPMorgan Chase Bank	9.796	0,00
169.891	Pernod Ricard SA	JPMorgan Chase Bank	454	0,00
355.031	Pernod Ricard SA	Goldman Sachs International	596	0,00
92.682	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	4.863	0,00
(177.346)	Peyto Exploration & Development Corp	JPMorgan Chase Bank	2.940	0,00
(220)	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	35	0,00
181.309	PG&E Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
104.180	Phillips 66	Goldman Sachs International	2.543	0,00
62.466	Phillips 66	Morgan Stanley	10.066	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
102.175	Phoenix Group Holdings Plc	Goldman Sachs International	876	0,00
75.812	Phoenix Group Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	2.520	0,00
178.327	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs International	11.757	0,00
31.026	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	1.120	0,00
(800)	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs International	472	0,00
43.593	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	2.797	0,00
(18.300)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs International	1.197	0,00
(300)	PJT Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	1.035	0,00
26.501	Playtika Holding Corp	Morgan Stanley	3.923	0,00
59.804	Pliant Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2.300	0,00
142.015	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	JPMorgan Chase Bank	5.121	0,00
124.680	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	Goldman Sachs International	4.032	0,00
28.370	Pool Corp	Morgan Stanley	1.175	0,00
1.051.537	Porto Seguro SA	Morgan Stanley	9.786	0,00
(476.128)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	34.442	0,01
(600)	Power Integrations Inc	Goldman Sachs International	1.311	0,00
(2.068.371)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Goldman Sachs International	14.596	0,00
(164.995)	Praxis Precision Medicines Inc	Goldman Sachs International	9.105	0,00
(231.823)	Praxis Precision Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	7.375	0,00
62.075	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	5.303	0,00
54.857	PROCEPT BioRobotics Corp	Goldman Sachs International	3.806	0,00
35.714	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	3.259	0,00
(125.922)	Procore Technologies Inc	Goldman Sachs International	12.253	0,00
59.497	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	336	0,00
62.828	Progressive Corp	Morgan Stanley	5.561	0,00
(20)	Progressive Corp	Goldman Sachs International	49	0,00
(271.173)	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs International	4.030	0,00
(70.022)	Prosus NV	Morgan Stanley	23.757	0,01
(8.520)	Prosus NV	JPMorgan Chase Bank	1.310	0,00
(104.068)	Prosus NV	Goldman Sachs International	2.232	0,00
219.061	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	25.721	0,01
(1.721)	Protagonist Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	347	0,00
335.483	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs International	292	0,00
(4.793)	PTC Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	769	0,00
(894.097)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	173.049	0,02
(1.600)	Public Storage	Goldman Sachs International	21.694	0,00
(65.175)	PVH Corp	Morgan Stanley	1.970	0,00
353.781	PVH Corp	JPMorgan Chase Bank	6.745	0,00
37.948	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	3.456	0,00
(20)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	270	0,00
30.426	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	468	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(2.900)	Radian Group Inc	Goldman Sachs International	3.282	0,00
(3.100)	RadNet Inc	Goldman Sachs International	16.568	0,00
587.454	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
34.998	Rayonier Inc	Morgan Stanley	6.309	0,00
(2.000)	Rayonier Inc	Goldman Sachs International	839	0,00
(2.900)	RB Global Inc	Goldman Sachs International	5.183	0,00
(10.800)	Realty Income Corp	Goldman Sachs International	9.747	0,00
61.555	Realty Income Corp	Morgan Stanley	2.646	0,00
(72.350)	Reckitt Benckiser Group Plc	Goldman Sachs International	16.085	0,00
7.537	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	2.558	0,00
61.079	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	6.963	0,00
(30)	Regions Financial Corp	Goldman Sachs International	9	0,00
62.825	Reliance Steel & Aluminum	Morgan Stanley	9.709	0,00
(73.269)	Remitly Global Inc	Morgan Stanley	8.049	0,00
(102.407)	Remitly Global Inc	Goldman Sachs International	10.922	0,00
(61.951)	Remitly Global Inc	JPMorgan Chase Bank	5.822	0,00
33.474	Repligen Corp	Morgan Stanley	312	0,00
2.162	Repligen Corp	Goldman Sachs International	161	0,00
(381.141)	Replimune Group Inc	Goldman Sachs International	5.443	0,00
(600)	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs International	1.309	0,00
164.133	ResMed Inc	Goldman Sachs International	3.962	0,00
216.338	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs International	14.171	0,00
31.364	Restaurant Brands International Inc	JPMorgan Chase Bank	2.483	0,00
1.600	REX American Resources Corp	Goldman Sachs International	510	0,00
38.281	Rexford Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	6.007	0,00
(1.500)	Rexford Industrial Realty Inc	Goldman Sachs International	591	0,00
151.469	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs International	8.836	0,00
300.575	Reynolds Consumer Products Inc	JPMorgan Chase Bank	10.475	0,00
(168.283)	RH	JPMorgan Chase Bank	25.264	0,01
(333.559)	RH	Goldman Sachs International	18.202	0,00
35.682	RLI Corp	Morgan Stanley	1.770	0,00
599.730	Roche Holding AG	Goldman Sachs International	31.168	0,01
6.760	Rocket Cos Inc Class A	Morgan Stanley	1.497	0,00
(20)	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	156	0,00
62.954	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	1.440	0,00
(400)	Rogers Corp	Goldman Sachs International	898	0,00
32.740	Roivant Sciences Ltd	Morgan Stanley	1.030	0,00
77.082	Roku Inc	Goldman Sachs International	3.742	0,00
(80.230)	Roku Inc	Morgan Stanley	24.939	0,01
59.685	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	1.574	0,00
773.891	Ross Stores Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
68.891	Ross Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	1.269	0,00
(1.000)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs International	7.557	0,00
8.631	Royalty Pharma Plc Class A	Goldman Sachs International	617	0,00
(200)	RTX Corp	Goldman Sachs International	159	0,00
(21.256)	Rubrik Inc Class A	Morgan Stanley	10.667	0,00
(7.600)	RXO Inc	Goldman Sachs International	1.420	0,00
35.889	Ryder System Inc	Morgan Stanley	2.067	0,00
62.584	S&P Global Inc	Morgan Stanley	2.443	0,00
(310)	S&P Global Inc	Goldman Sachs International	1.154	0,00
(500)	Saia Inc	Goldman Sachs International	10.725	0,00
(283.328)	Salesforce Inc	Morgan Stanley	5.336	0,00
201.420	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	27.067	0,01
21.854	Sally Beauty Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	4.844	0,00
(126.205)	Sampo OYJ	JPMorgan Chase Bank	1.834	0,00
27.512	Samsara Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	3.051	0,00
75.277	Samsara Inc Class A	Goldman Sachs International	11.242	0,00
(2.000)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	3.282	0,00
(700)	SBA Communications Corp	Goldman Sachs International	4.159	0,00
57.293	Schlumberger NV	Morgan Stanley	3.262	0,00
345.248	Schlumberger NV	Goldman Sachs International	7.321	0,00
35.190	Schneider National Inc Class B	Morgan Stanley	3.375	0,00
(3.900)	Scholastic Corp	Goldman Sachs International	8.916	0,00
1.500	Science Applications International Corp	Goldman Sachs International	152	0,00
(47.472)	SCOR SE	JPMorgan Chase Bank	778	0,00
40.477	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	9.571	0,00
(300)	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs International	2.058	0,00
13.000	Seadrill Ltd	Goldman Sachs International	17.030	0,00
79.303	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	10.031	0,00
2.478.597	Seagate Technology Holdings Plc	Nomura	0	0,00
20.080	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	116.202	0,02
(99.570)	SEI Investments Co	Morgan Stanley	8.309	0,00
1.415.389	SEI Investments Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	1.596	0,00
17.873	Sempra	Morgan Stanley	962	0,00
1.773.169	Semtech Corp	Nomura	0	0,00
(1.200)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs International	555	0,00
(97.969)	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	11.120	0,00
102.445	ServiceNow Inc	Goldman Sachs International	770	0,00
(28.634)	ServiceTitan Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	297	0,00
(1.700)	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs International	8.275	0,00
(1.200)	Shake Shack Inc Class A	Goldman Sachs International	3.046	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(1.259.992)	Sharkninja Inc	Goldman Sachs International	46.457	0,01
(172.857)	Sharkninja Inc	JPMorgan Chase Bank	591	0,00
(4.400)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs International	1.425	0,00
51.117	Shift4 Payments Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	35	0,00
4.715.494	Shoprite Holdings Ltd	Goldman Sachs International	4.486	0,00
(3.200)	Simon Property Group Inc	Goldman Sachs International	28.518	0,01
36.045	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	3.903	0,00
17.552	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	2.946	0,00
30.000	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs International	4.799	0,00
(1.100)	SJW Group	Goldman Sachs International	4.324	0,00
2.679.153	SK Hynix Inc	Bank of America Merrill Lynch	80.888	0,01
4.816.769	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Goldman Sachs International	6.538	0,00
(100)	SkyWest Inc	Goldman Sachs International	529	0,00
(227.004)	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
24.683	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	922	0,00
(11.834)	SLM Corp	Morgan Stanley	3.821	0,00
(1.300)	SLM Corp	Goldman Sachs International	168	0,00
(90)	Smurfit WestRock PLC	Goldman Sachs International	39	0,00
(10)	Snap-on Inc	Goldman Sachs International	60	0,00
(79.077)	Snap-on Inc	Morgan Stanley	21.113	0,00
(236.440)	Societe Generale SA	Goldman Sachs International	16.030	0,00
(81.463)	SoFi Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	617	0,00
(10.307)	SolarWinds Corp	Goldman Sachs International	1.711	0,00
(10)	Solventum Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
(1.400)	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	966	0,00
(4.500)	Sonoco Products Co	Goldman Sachs International	5.804	0,00
(473.889)	South Bow Corp	JPMorgan Chase Bank	1.140	0,00
40.734	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	8.828	0,00
(821.961)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	4.590	0,00
(37.909)	Sphere Entertainment Co	Goldman Sachs International	9.204	0,00
(6.059)	Sphere Entertainment Co	Morgan Stanley	428	0,00
(127.650)	Spotify Technology SA	Goldman Sachs International	1.800	0,00
24.983	SpringBig Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.065)	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	870	0,00
(13.400)	Sprinklr Inc Class A	Goldman Sachs International	5.042	0,00
264.648	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	44.662	0,01
111.259	Spyre Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	28.222	0,01
42.772	Spyre Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	15.590	0,00
62.225	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	906	0,00
(6.000)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs International	1.399	0,00
3.209.885	Standard Bank Group Ltd	Goldman Sachs International	5.629	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(400)	Standex International Corp	Goldman Sachs International	4.494	0,00
224.740	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	13.670	0,00
58.469	Starbucks Corp	Morgan Stanley	2.514	0,00
34.272	Starwood Property Trust Inc	Morgan Stanley	2.106	0,00
501.053	State Street Corp	Goldman Sachs International	1.661	0,00
(36.896)	State Street Corp	Morgan Stanley	3.810	0,00
(30)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs International	91	0,00
(2.900)	Stellar Bancorp Inc	Goldman Sachs International	1.303	0,00
(1.200)	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs International	1.668	0,00
49.261	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	6.115	0,00
372.587	Stryker Corp	Goldman Sachs International	2.048	0,00
62.719	Stryker Corp	Morgan Stanley	4.553	0,00
(1.500)	Summit Hotel Properties Inc	Goldman Sachs International	126	0,00
98.491	Summit Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	20.179	0,00
(107.502)	SunOpta Inc	Goldman Sachs International	19.128	0,00
(16.901)	SunOpta Inc	JPMorgan Chase Bank	1.189	0,00
(15.000)	Sunrise Communications AG Class A	Goldman Sachs International	25.500	0,01
(25.480)	Sunstone Hotel Investors Inc	Goldman Sachs International	7.495	0,00
(4.913)	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	57	0,00
81.054	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs International	7.555	0,00
1.897.889	Swedbank AB Class A	Goldman Sachs International	3.489	0,00
(10.602.947)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	58.775	0,01
(113.712)	Swiss Life Holding AG	JPMorgan Chase Bank	372	0,00
(104.750)	Swiss Re AG	Goldman Sachs International	12.617	0,00
(48.710)	Swiss Re AG	JPMorgan Chase Bank	4.690	0,00
(10)	Synchrony Financial	Goldman Sachs International	14	0,00
(200)	Synopsys Inc	Goldman Sachs International	2.621	0,00
61.456	Synopsys Inc	Morgan Stanley	7.692	0,00
614.482	Sysco Corp	Goldman Sachs International	3.256	0,00
(97.740)	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	1.012	0,00
75.997	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(191.054)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	21.549	0,00
(28.447)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs International	3.343	0,00
168.383	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	1.693	0,00
(156.184)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	25.065	0,01
(211.909)	Talen Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	9.881	0,00
(64.092)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	1.115	0,00
406.903	Tanger Factory Outlet Centers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.487)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	3.057	0,00
(862.454)	Tapestry Inc	Goldman Sachs International	235.981	0,03
2.526.890	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
181.021	Target Corp	Goldman Sachs International	26.822	0,00
(436.552)	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	46.496	0,01
8.000	TC Energy Corp	Goldman Sachs International	3.920	0,00
(205.706)	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	3.714	0,00
27.725	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	864	0,00
2.019	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	249	0,00
1.400	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs International	523	0,00
(71.218)	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	789	0,00
192.596	Tencent Holdings Ltd	Morgan Stanley	6.261	0,00
1.600	Tennant Co	Goldman Sachs International	349	0,00
(68.481)	Teradata Corp	Morgan Stanley	231	0,00
(106.829)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	10.596	0,00
(400)	Terreno Realty Corp	Goldman Sachs International	202	0,00
(45.306)	Tesla Inc	Morgan Stanley	8.675	0,00
35.810	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	2.990	0,00
(1.000)	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs International	286	0,00
174.874	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	14.661	0,00
(61.586)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	4.085	0,00
28.731	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	397	0,00
(800)	The Campbell's Co	Goldman Sachs International	131	0,00
(20)	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs International	124	0,00
(187.242)	Thor Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(40.562)	TKO Group Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	4.029	0,00
(101.362)	TKO Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	14.066	0,00
(133.504)	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	15.085	0,00
(600)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	1.434	0,00
(142.189)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	16.456	0,00
70.181	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	699	0,00
9.432.017	Tokyu Corp	Société Générale	399	0,00
658.220	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs International	22.724	0,01
35.890	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	8.276	0,00
(1.100)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs International	3.598	0,00
(100)	Toro Co	Goldman Sachs International	133	0,00
(423.889)	TotalEnergies SE	Goldman Sachs International	319	0,00
(224.469)	Tourmaline Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	7.929	0,00
(198.765)	Tourmaline Oil Corp	Goldman Sachs International	5.301	0,00
26.850	Trade Desk Inc Class A	Morgan Stanley	980	0,00
114.574	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	8.765	0,00
(354.173)	TransAlta Corp	JPMorgan Chase Bank	116.630	0,02
(537.379)	TransAlta Corp	Goldman Sachs International	170.690	0,02
(2.100)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs International	1.224	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(10)	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(102.799)	TreeHouse Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	4.711	0,00
(236.814)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	8.922	0,00
35.639	Trex Co Inc	Morgan Stanley	3.733	0,00
(14.163)	Trinet Group Inc	JPMorgan Chase Bank	110	0,00
(65.166)	Trinet Group Inc	Morgan Stanley	2.162	0,00
(64.244)	Trip.com Group Ltd	Goldman Sachs International	4.837	0,00
(66.456)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	2.711	0,00
(3.416)	TripAdvisor Inc	JPMorgan Chase Bank	40	0,00
332	Tritium DCFC Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Truist Financial Corp	Goldman Sachs International	1.057	0,00
(3.000)	Trupanion Inc	Goldman Sachs International	7.912	0,00
(3.100)	Trustmark Corp	Goldman Sachs International	2.665	0,00
(4.411.105)	Truworths International Ltd	Goldman Sachs International	32.153	0,01
(3.049.584)	Truworths International Ltd	JPMorgan Chase Bank	54.491	0,01
62.730	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	4.590	0,00
(1.200)	Tyson Foods Inc Class A	Goldman Sachs International	736	0,00
(360)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	455	0,00
17.500.000	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	1.956.433	0,24
(17.500.000)	Uber Technologies Inc1	Goldman Sachs International	799.250	0,10
(93.117)	UBS Group AG	JPMorgan Chase Bank	3.656	0,00
(775.097)	UCB SA	Goldman Sachs International	659.724	0,08
(773.712)	UCB SA	JPMorgan Chase Bank	152.924	0,02
(2.200)	UDR Inc	Goldman Sachs International	2.612	0,00
(300)	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs International	2.710	0,00
(56.599)	UGI Corp	Morgan Stanley	11.721	0,00
38.315	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	4.066	0,00
63.233	UiPath Inc Class A	Goldman Sachs International	5.842	0,00
(583.503)	Ulta Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	2.303	0,00
(190.504)	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	5.678	0,00
40.198	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	8.862	0,00
(33.500)	Under Armour Inc Class A	Goldman Sachs International	5.991	0,00
(36.200)	Under Armour Inc Class C	Goldman Sachs International	6.120	0,00
(419.705)	Unilever Plc	JPMorgan Chase Bank	9.742	0,00
(1.131.786)	Unilever Plc	Goldman Sachs International	17.862	0,00
594.877	Union Pacific Corp	Goldman Sachs International	18.612	0,00
(140.478)	Uniqure NV	Goldman Sachs International	162.334	0,02
(71.301)	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	678	0,00
(490.415)	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	15.161	0,00
(145.733)	United Airlines Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	2.453	0,00
(2.500)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs International	6.112	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(1.000)	United Fire Group Inc	Goldman Sachs International	480	0,00
191.738	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs International	2.306	0,00
116.683	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	8.472	0,00
(200)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	4.789	0,00
(24.718)	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	6.244	0,00
511.684	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs International	14.360	0,00
(359.323)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	137	0,00
57.999	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	5.998	0,00
367.994	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	29.175	0,01
(47.388)	Unum Group	Morgan Stanley	20.969	0,00
1.094.568	Unum Group	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.900)	Upbound Group Inc	Goldman Sachs International	2.267	0,00
55.687	Upstart Holdings Inc	Goldman Sachs International	4.929	0,00
(156.241)	Urban Outfitters Inc	JPMorgan Chase Bank	12.404	0,00
(174.036)	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs International	14.597	0,00
(60.021)	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	5.641	0,00
22.861	USANA Health Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	5.242	0,00
148.538	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs International	24.803	0,01
10.000	Valaris Ltd	Goldman Sachs International	32.963	0,01
(273.566)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	12	0,00
(51.669)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	11.605	0,00
(1.800)	Valvoline Inc	Goldman Sachs International	1.180	0,00
87.817	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs International	8.818	0,00
897.584	Ventas Inc	Nomura	0	0,00
(1.100)	Vericel Corp	Goldman Sachs International	2.686	0,00
200	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	2.138	0,00
(104.654)	VeriSign Inc	Morgan Stanley	12.743	0,00
(92.899)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	10.012	0,00
111.858	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	6.390	0,00
12.500	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs International	1.642	0,00
50.000	Vermilion Energy Inc	Goldman Sachs International	20.307	0,00
379.932	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	56.629	0,01
22.376	Vertiv Holdings Co Class A	Morgan Stanley	2.107	0,00
(5.500)	Vestis Corp	Goldman Sachs International	2.378	0,00
213.331	Viatis Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(5.800)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs International	1.850	0,00
(83.152)	Viking Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	272	0,00
42.189	Viking Therapeutics Inc	Morgan Stanley	14.014	0,00
(222.427)	Viking Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1.634	0,00
(14.184)	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs International	645	0,00
(134.590)	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	3.712	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(134.836)	Visa Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	4.412	0,00
2.800	Visteon Corp	Goldman Sachs International	825	0,00
(195.421)	Vistra Corp	Goldman Sachs International	20.287	0,00
(1.700)	Vornado Realty Trust	Goldman Sachs International	1.530	0,00
(700)	Voya Financial Inc	Goldman Sachs International	105	0,00
(1.430)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	12.353	0,00
68.367	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	9.107	0,00
49.962	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs International	3.815	0,00
(1.057.407)	Walmart Inc	Goldman Sachs International	78.231	0,01
(320.186)	Walmart Inc	JPMorgan Chase Bank	29.977	0,00
106.155	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	3.736	0,00
(199.715)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	14.033	0,00
(19.000)	Warner Bros Discovery Inc	Goldman Sachs International	3.400	0,00
(3.100)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs International	4.545	0,00
(60)	Waste Management Inc	Goldman Sachs International	203	0,00
127.073	WaVe Life Sciences Ltd	Goldman Sachs International	11.679	0,00
(23.534)	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	2.805	0,00
(54.261)	Webtoon Entertainment Inc	Goldman Sachs International	4.060	0,00
(18.098)	Webtoon Entertainment Inc	JPMorgan Chase Bank	281	0,00
59.852	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	865	0,00
(800)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs International	617	0,00
(900)	WESCO International Inc	Goldman Sachs International	2.576	0,00
54.846	Western Digital Corp	Morgan Stanley	2.724	0,00
330.080	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	673	0,00
145.113	Western Union Co	Goldman Sachs International	9.350	0,00
62.970	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	3.376	0,00
62.765	Westlake Corp	Morgan Stanley	6.508	0,00
35.779	WEX Inc	Morgan Stanley	4.925	0,00
1.100	WEX Inc	Goldman Sachs International	882	0,00
(200)	Whirlpool Corp	Goldman Sachs International	1.013	0,00
(900)	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	2.285	0,00
(79.277)	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	1.394	0,00
63.022	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	2.135	0,00
35.201	WillScot Holdings Corp	Morgan Stanley	4.568	0,00
60.038	Wingstop Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.738.064	Winnebago Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
35.883	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	3.100	0,00
(9.300)	WisdomTree Inc	Goldman Sachs International	2.285	0,00
(22.272)	Wix.com Ltd	JPMorgan Chase Bank	7.839	0,00
(103.067)	Wix.com Ltd	Goldman Sachs International	26.984	0,01
(28.000)	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs International	35.682	0,01

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 2,45% (31 dicembre 2023: 6,57%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(167.496)	Wolfspeed Inc	Nomura	0	0,00
154.938	Woolworths Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	278	0,00
9.381.580	Woolworths Holdings Ltd	Goldman Sachs International	10.319	0,00
27.015	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	2.083	0,00
119.977	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	8.457	0,00
(4.800)	World Kinect Corp	Goldman Sachs International	681	0,00
(4.200)	Worthington Steel Inc	Goldman Sachs International	1.702	0,00
(2.200)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs International	2.234	0,00
213.054	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	21.398	0,00
(98.264)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	1.718	0,00
(800)	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs International	469	0,00
62.314	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	3.644	0,00
(7.407)	Xencor Inc	Goldman Sachs International	13.420	0,00
(17.624)	Xenon Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	826	0,00
(12.100)	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs International	9.858	0,00
43.214	XP Inc Class A	Morgan Stanley	14.201	0,00
(2.100)	XPEL Inc	Goldman Sachs International	1.519	0,00
(1.074.165)	XPO Inc	Goldman Sachs International	41.671	0,01
66.839	Xylem Inc	Morgan Stanley	9.904	0,00
62.721	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	1.867	0,00
360.907	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs International	1.375	0,00
341.407	Zabka Group SA	JPMorgan Chase Bank	4.278	0,00
(9.027)	Zai Lab Ltd	JPMorgan Chase Bank	142	0,00
(10)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
(34.208)	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	5.676	0,00
1.938	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	315	0,00
62.687	Zoetis Inc	Morgan Stanley	6.335	0,00
(24.225)	Zoom Video Communications Inc Class A	Morgan Stanley	11.163	0,00
65.476	Zscaler Inc	Goldman Sachs International	6.271	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti per differenze [∞]			19.759.075	2,45

Swaption acquistate 0,00% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di scadenza	Descrizione	Controparte	Valore equo USD	% del P.N.
Swaption di tipo payer					
EUR 60.000.000	15/01/2025	Put Swaption in EUR, al potenziale esercizio dell'opzione, il Portafoglio stipulerà uno swap del valore figurativo di 60.000.000 EUR, per il Merrill Lynch International quale pagherà un tasso dell'1,00% e riceverà iTraxx EUR S42, strike 7,00%		9.599	0,00
Totale Valore equo su Swaption acquistate [∞] (Premium: 51.133 USD)				9.599	0,00

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti total return swap 0,33% (31 dicembre 2023: 0,21%)

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
16.442.593 USD	18/03/2025	4,77 ¹	Société Générale Basket SGBVRRU ²	879.514	0,11
194.487 USD	13/03/2025	4,81 ³	Goldman Sachs Basket GSUCPS8 ⁴	492.884	0,06
(3.232.010) USD	06/11/2026	3,88 ³	Morgan Stanley Basket MSABMBP ²	332.475	0,04
(2.421.744) USD	06/11/2026	3,66 ³	Morgan Stanley Basket MSXXBIOH ⁵	242.893	0,03
(2.526.293) USD	06/11/2026	4,07 ³	Morgan Stanley Basket MSABBIO1 ⁵	175.818	0,02
44.013.339 USD	24/04/2025	0,00 ⁶	Goldman Sachs GSVIDI1B Index ⁴	166.612	0,02
(846.365) USD	06/11/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLE ⁵	78.085	0,01
(642.724) USD	21/12/2049	3,58 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUTAN ⁵	55.924	0,01
(1.472.474) USD	21/12/2049	(0,90) ⁶	Morgan Stanley Basket MSZZMOMO ⁵	41.408	0,01
(634.068) USD	06/11/2026	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSXXSTAP ⁵	27.864	0,01
(1.272.341) USD	06/11/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLU ⁵	22.763	0,01
(1.592.191) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ⁵	19.822	0,00
(614.141) USD	06/11/2026	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSABCSTP ⁵	15.972	0,00
640.936 USD	18/12/2049	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSXXRTL ⁵	15.914	0,00
(739.001) USD	10/03/2026	3,59 ³	Morgan Stanley Basket MSXXCOTF ⁵	15.524	0,00
(422.641) USD	28/02/2025	(0,80) ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁵	11.160	0,00
(1.484.902) USD	06/11/2026	3,03 ³	Morgan Stanley Basket MSACHDGE ⁵	10.074	0,00
(1.175.271) USD	11/02/2025	(0,80) ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁵	7.722	0,00
(269.555) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁵	7.291	0,00
(608.620) EUR	14/12/2049	2,02 ⁷	Morgan Stanley Basket MSABMCPH ⁵	7.264	0,00
(478.900) USD	14/01/2025	3,53 ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁵	6.428	0,00
(1.065.908) USD	06/12/2049	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ⁵	6.411	0,00
(649.376) USD	06/11/2026	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSABUDEF ⁵	6.301	0,00
(303.669) USD	25/02/2026	(0,90) ¹	Morgan Stanley Basket MSZZMOMO ⁵	3.059	0,00
(537.529) USD	03/02/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁵	2.986	0,00
(243.186) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXQQ ⁵	2.240	0,00
(91.270) USD	06/11/2026	3,59 ³	Morgan Stanley Basket MSXXCOTF ⁵	1.752	0,00
(258.148) USD	06/11/2026	4,05 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁵	1.678	0,00
(15.403) USD	04/06/2025	3,66 ³	Morgan Stanley Basket MSXXBIOH ⁵	1.545	0,00
(64.490) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁵	1.513	0,00
(341.746) USD	28/12/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUKRE ⁵	1.510	0,00
(13.526) USD	04/06/2025	4,06 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁵	1.302	0,00
(208.647) USD	06/11/2026	4,03 ³	Morgan Stanley Basket MSXXAIPW ⁵	1.260	0,00
(83.100) USD	05/12/2049	(0,80) ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSRVU ⁵	516	0,00
92.153 USD	02/06/2025	0,80 ⁶	Morgan Stanley Basket MSCBSSHU ⁵	227	0,00
Totale profitto non realizzato su contratti total return swap [∞]				2.665.711	0,33

¹Il SOFR a 1 giorno è l'indice di riferimento per questo contratto di total return swap.²La controparte di questo contratto di total return swap è Société Générale.³Il FEDEF a 1 giorno è l'indice di riferimento per questo contratto di total return swap.⁴La controparte per questo contratto di total return swap è Goldman Sachs International.⁵La controparte per questo contratto di total return swap è Morgan Stanley.⁶Costo fisso di finanziamento.

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti swap di varianza 0,25% (31 dicembre 2023: 0,24%)

Importo figurativo vega	Data di chiusura	Controparte	Obbligazione di riferimento	Tasso strike di varianza	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
325.000 USD	19/12/2025	Citibank NA	Russell 2000 Index vs S&P 500 Index	25,00% rispetto 22,10%	916.417	0,11
250.000 EUR	21/03/2025	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index vs FTSE 100 Index	16,00% rispetto 15,05%	715.693	0,09
62.700 EUR	19/12/2025	Goldman Sachs International	EURO STOXX Banks Index Up-Variance	18,65%	123.660	0,02
110.000 EUR	18/12/2026	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index Nikkei 225 Index	16,40% rispetto 20,20%	115.170	0,02
100.000 GBP	19/12/2025	BNP Paribas	DAX Index vs FTSE 100 Index	16,60% rispetto 14,40%	60.689	0,01
30.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	FTSE 100 Index vs STOXX Europe 600 Index	17,20% rispetto 19,75%	31.285	0,00
100.000 EUR	19/12/2025	BNP Paribas	EURO STOXX Banks Index Up-Variance	19,80%	8.372	0,00
50.000 EUR	21/03/2025	BofA Securities	EURO STOXX Banks Index vs S&P 500 Index	23,20% rispetto 17,25%	6.227	0,00
40.000 EUR	19/12/2025	JPMorgan Chase Bank	EURO STOXX Banks Index Up-Variance	21,45%	3.491	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti swap di varianza [∞]					1.981.004	0,25

Contratti di volatility swap 0,91% (31 dicembre 2023: 1,13%)

Importo figurativo	Data di chiusura	Controparte	Obbligazione di riferimento ¹	Profitto non realizzato USD	% del P.N.	
50.010.000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 31 Names Global Basket	1.525.516	0,19	
30.000.000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 20 Names Global Basket	1.166.864	0,14	
20.000.000 USD	17/01/2025	Société Générale	SG 13 Names US Basket	634.000	0,08	
12.500.000 USD	20/06/2025	BofA Securities	BAML 19 Names US Basket	522.330	0,07	
35.000.000 EUR	18/12/2026	BNP	BNP 25 Names EU Basket	400.472	0,05	
15.000.000 USD	20/06/2025	UBS	UBS 40 Names US Basket	391.564	0,05	
13.500.000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 19 Names Global Basket	349.213	0,04	
15.000.000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	MS 17 Names US Basket	345.150	0,04	
20.000.000 USD	17/01/2025	BNP	BNP 13 Names US Basket	345.090	0,04	
30.000.000 USD	20/06/2025	Morgan Stanley	MS 21 Names US Basket	322.133	0,04	
20.000.000 USD	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	JPMorgan Chase Bank 16 Names US Basket	276.668	0,03	
14.830.000 USD	20/06/2025	Morgan Stanley	MS 31 Names Global Basket	270.236	0,03	
30.000.000 USD	20/06/2025	UBS	UBS 20 Names US Basket	245.979	0,03	
22.500.000 USD	20/06/2025	UBS	UBS 16 Names US Basket	208.999	0,03	
10.006.200 USD	16/01/2026	UBS	UBS 34 Names US Basket	157.562	0,02	
12.500.000 USD	17/01/2025	BNP	BNP 5 Names Down Geo Basket	91.344	0,01	
22.500.000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 38 Names Global Basket	56.515	0,01	
21.363.700 USD	17/01/2025	Citibank NA	CITI 25 Names US Basket	45.634	0,01	
24.260.500 USD	20/06/2025	BNP Paribas	BNP 28 Names Global Basket	18.942	0,00	
240.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 27 Names US Basket	0	0,00	
Totale Profitto non realizzato su contratti di volatility swap [∞]					7.374.211	0,91

¹ I termini di volatilità sono denominati in diverse valute estere, a seconda delle valute locali delle posizioni negli swap.

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	572.847.491	71,00

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
490.000 AUD	47.617.362 ¥	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(2.233)	(0,00)
1.240.000 AUD	120.393.562 ¥	19/03/2025	Citibank NA	6	(4.959)	(0,00)
620.000 AUD	387.739 USD	19/03/2025	Citibank NA	11	(3.827)	(0,00)
100.000 AUD	63.401 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	(1.479)	(0,00)
200.000 AUD	19.334.238 ¥	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	(260)	(0,00)
440.000 AUD	42.826.551 ¥	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(2.442)	(0,00)
6.185.167 AUD	4.154.731 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(325.112)	(0,04)
15.800.000 AUD	14.174.476 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(80.743)	(0,01)
417.519 AUD	250.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(583)	(0,00)
1.500.000 AUD	938.168 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(9.414)	(0,00)
1.009.686 AUD	500.000 £	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(919)	(0,00)
200.000 AUD	221.102 NZD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(54)	(0,00)
2.000.000 AUD	195.378.228 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(8.032)	(0,00)
140.000 AUD	86.935 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(244)	(0,00)
1.140.000 AUD	110.969.543 ¥	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	6	(6.390)	(0,00)
680.000 AUD	429.034 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(7.966)	(0,00)
820.000 AUD	79.524.791 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(2.699)	(0,00)
9.919.620 AUD	6.590.681 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	(448.834)	(0,07)
35.447.715 AUD	23.328.540 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(1.380.674)	(0,18)
50.000 AUD	31.974 USD	19/03/2025	UBS AG	2	(1.013)	(0,00)
13.889.156 AUD	9.145.960 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(546.326)	(0,07)
410.000 BRL	66.560 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(1.060)	(0,00)
8.841.303 BRL	1.501.415 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(73.914)	(0,01)
2.220.000 BRL	369.192 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	(14.529)	(0,00)
42.189.848 BRL	6.971.357 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	49	(142.143)	(0,02)
3.620.000 BRL	582.196 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(3.871)	(0,00)
9.042.025 BRL	1.587.256 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(127.348)	(0,02)
5.468.832 BRL	978.088 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(95.101)	(0,01)
530.000 CAD	372.036 USD	19/03/2025	Citibank NA	7	(2.495)	(0,00)
8.025.899 CAD	5.779.342 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(196.093)	(0,03)
100.000 CAD	69.624 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(37)	(0,00)
520.000 CAD	365.099 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	7	(2.528)	(0,00)
6.790.805 CAD	4.900.245 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(176.194)	(0,02)
1.710.000 CAD	1.197.829 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	19	(5.530)	(0,00)
1.230.000 CAD	859.477 USD	19/03/2025	UBS AG	8	(1.859)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.393.092 CAD	1.010.558 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(41.448)	(0,01)
2.282.297 CAD	1.641.333 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(53.644)	(0,01)
3.708.136 CHF	4.282.842 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	(184.981)	(0,03)
3.000.000 CHF	3.359.133 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(40.706)	(0,01)
140.365 CHF	125.000 £	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.258)	(0,00)
4.750.000 CHF	831.235.148 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(48.497)	(0,01)
14.315.846 CHF	15.375.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(99.132)	(0,01)
310.000 CHF	348.150 USD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	4	(3.220)	(0,00)
260.000 CHF	292.983 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(3.689)	(0,00)
4.491.109 CHF	5.144.954 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(181.827)	(0,02)
260.000 CHF	292.826 USD	19/03/2025	UBS AG	8	(3.532)	(0,00)
1.087.744 CHF	1.264.543 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(62.477)	(0,01)
218.561 CHF	247.829 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(6.298)	(0,00)
63.550.000 CLP	64.127 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	(285)	(0,00)
194.154.292 CLP	200.000 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(4.783)	(0,00)
194.172.806 CLP	200.000 USD	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4.766)	(0,00)
98.305.400 CLP	100.000 USD	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.165)	(0,00)
197.794.808 CLP	200.000 USD	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.150)	(0,00)
99.134.398 CLP	100.000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(339)	(0,00)
97.327.402 CLP	100.000 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2.138)	(0,00)
98.024.150 CLP	100.376 USD	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1.813)	(0,00)
137.480.000 CLP	138.444 USD	19/03/2025	UBS AG	2	(332)	(0,00)
300.000 CNY	41.295 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(361)	(0,00)
1.270.000 CNY	174.369 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(1.080)	(0,00)
3.370.000 CNY	462.583 USD	19/03/2025	Citibank NA	3	(2.753)	(0,00)
17.525.510 CNY	2.400.160 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(12.701)	(0,00)
180.853.025 CNY	24.797.221 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(120.149)	(0,02)
8.842.845 CNY	1.236.091 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(31.635)	(0,01)
370.000 CNY	50.799 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(313)	(0,00)
107.140.000 COP	24.421 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(349)	(0,00)
296.350.000 COP	67.155 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(573)	(0,00)
290.860.000 COP	65.393 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(44)	(0,00)
880.249.986 COP	200.000 USD	31/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(995)	(0,00)
1.755.993.146 COP	400.000 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(1.979)	(0,00)
436.930.236 COP	100.000 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(823)	(0,00)
437.881.550 COP	100.000 USD	27/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(948)	(0,00)
1.325.296.626 COP	300.000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(35)	(0,00)
280.580.000 COP	63.675 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(636)	(0,00)
250.480.000 COP	56.753 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(477)	(0,00)
68.550.000 CZK	1.128.184.247 HUF	19/03/2025	BNP Paribas	3	(5.849)	(0,00)
1.860.000 CZK	77.048 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(442)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
2.330.000 CZK	38.334.446 HUF	19/03/2025	Citibank NA	3	(170)	(0,00)
3.400.000 CZK	56.570.305 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(1.829)	(0,00)
4.831.618 CZK	200.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.197)	(0,00)
3.490.000 CZK	144.486 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(749)	(0,00)
5.842.015 CZK	245.847 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(5.500)	(0,00)
9 CZK	0 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(0)	(0,00)
2.380.000 CZK	39.233.435 HUF	19/03/2025	UBS AG	2	(363)	(0,00)
205.588.500 EGP	4.055.000 USD	15/01/2025	Goldman Sachs International	1	(28.432)	(0,01)
20.000 €	20.904 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(126)	(0,00)
100.000 €	41.741.804 HUF	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	(782)	(0,00)
130.000 €	5.167.604 TRY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	3	(873)	(0,00)
110.000 €	114.888 USD	19/03/2025	Citibank NA	3	(605)	(0,00)
110.000 €	4.441.542 TRY	19/03/2025	Citibank NA	3	(2.554)	(0,00)
44.130 €	190.000 PLN	19/03/2025	Citibank NA	1	(20)	(0,00)
120.000 €	126.620 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(1.948)	(0,00)
60.000 €	9.779.119 ¥	19/03/2025	Deutsche Bank AG	2	(435)	(0,00)
60.000 €	25.053.476 HUF	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(490)	(0,00)
300.000 €	49.000.299 ¥	19/03/2025	Goldman Sachs International	6	(2.846)	(0,00)
60.000 €	62.612 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(276)	(0,00)
2.400.000 €	2.531.722 USD	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	(43.675)	(0,01)
5.329.664 €	5.737.753 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	8	(215.952)	(0,03)
10.000 €	10.538 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(148)	(0,00)
125.000 €	117.370 CHF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(280)	(0,00)
8.250.000 €	12.363.742 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(53.359)	(0,01)
12.000.000 €	137.680.295 SEK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(38.120)	(0,01)
3.900.000 €	638.729.927 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(32.709)	(0,00)
2.375.000 €	2.473.079 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(11.653)	(0,00)
2.300.000 €	1.911.442 £	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(9.753)	(0,00)
1.500.000 €	621.749.880 HUF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(8.780)	(0,00)
8.500.000 €	100.321.948 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(23.521)	(0,00)
4.000.000 €	6.712.573 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(10.658)	(0,00)
120.000 €	19.483.606 ¥	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	4	(390)	(0,00)
810.000 €	847.582 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	16	(6.054)	(0,00)
12.657.347 €	13.538.119 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	22	(424.471)	(0,04)
30.000 €	4.869.997 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(92)	(0,00)
127.654 €	550.000 PLN	19/03/2025	UBS AG	4	(155)	(0,00)
32.674.552 €	35.719.871 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(1.867.389)	(0,23)
60.000 €	24.917.723 HUF	19/03/2025	UBS AG	3	(150)	(0,00)
472.031 €	506.083 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(17.036)	(0,00)
1.350.000 £	1.712.651 USD	19/03/2025	Citibank NA	7	(22.871)	(0,00)
30.000 £	5.870.984 ¥	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(134)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
40.000 £	50.828 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(760)	(0,00)
2.556.608 £	3.252.024 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(50.493)	(0,01)
3.800.000 £	4.831.746 USD	31/01/2025	Goldman Sachs International	1	(73.794)	(0,01)
170.000 £	215.753 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(2.965)	(0,00)
160.000 £	31.393.090 ¥	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(1.237)	(0,00)
10.375.000 £	21.027.186 AUD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(28.123)	(0,01)
15.739.260 £	19.100.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(86.824)	(0,02)
5.750.000 £	1.136.036.815 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(47.110)	(0,01)
5.875.000 £	7.434.243 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(77.748)	(0,01)
5.302.194 £	6.792.110 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	(152.400)	(0,02)
410.000 £	80.336.275 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(2.474)	(0,00)
150.000 £	189.776 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(2.022)	(0,00)
1.793.948 £	2.282.451 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(35.967)	(0,01)
1.373.037 £	1.719.456 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(60)	(0,00)
37.274.553 HUF	90.000 €	19/03/2025	Barclays Bank Plc	2	(31)	(0,00)
37.275.207 HUF	90.000 €	19/03/2025	BNP Paribas	3	(29)	(0,00)
41.401.115 HUF	100.000 €	19/03/2025	Citibank NA	3	(72)	(0,00)
193.768.308 HUF	11.810.000 CZK	19/03/2025	Citibank NA	8	(492)	(0,00)
78.586.033 HUF	190.000 €	19/03/2025	Goldman Sachs International	3	(328)	(0,00)
49.915.252 HUF	127.212 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1.646)	(0,00)
373.187.803 HUF	995.623 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(56.835)	(0,01)
99.166.831 HUF	240.000 €	19/03/2025	UBS AG	7	(665)	(0,00)
654.791.452 HUF	1.742.162 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(94.975)	(0,01)
79.280.000 HUF	200.894 USD	19/03/2025	UBS AG	3	(2.085)	(0,00)
7.972.113.792 IDR	502.643 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(9.961)	(0,00)
11.395.650.928 IDR	731.415 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(27.155)	(0,01)
8.240.000 ILS	2.313.275 USD	19/03/2025	BNP Paribas	3	(47.381)	(0,00)
150.000 ILS	41.818 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(570)	(0,00)
13.001.522 ILS	3.600.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(29.909)	(0,00)
2.600.000 ILS	726.337 USD	19/03/2025	UBS AG	10	(11.369)	(0,00)
19.310.000 INR	225.944 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	4	(1.944)	(0,00)
5.000.000 INR	58.569 USD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(567)	(0,00)
6.040.000 INR	70.067 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(1)	(0,00)
105.060.077 INR	1.245.348 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(19.440)	(0,00)
8.514.213 INR	100.000 USD	21/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(704)	(0,00)
1.084.921.269 INR	12.760.997 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(88.719)	(0,01)
8.555.678 INR	100.000 USD	30/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(316)	(0,00)
42.404.739 INR	500.000 USD	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4.878)	(0,00)
8.487.963 INR	100.000 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(888)	(0,00)
16.999.799 INR	200.000 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1.467)	(0,00)
79.375.528 INR	927.083 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(582)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
19.510.000 INR	228.379 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	3	(2.057)	(0,00)
80.000 INR	936 USD	19/03/2025	Société Générale	2	(8)	(0,00)
100.000 INR	1.171 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(11)	(0,00)
42.576.003 INR	504.774 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(7.970)	(0,00)
19.240.000 INR	224.581 USD	19/03/2025	UBS AG	5	(1.391)	(0,00)
60.188.329 ¥	380.000 €	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(8.453)	(0,00)
96.106.902 ¥	1.000.000 AUD	19/03/2025	Citibank NA	5	(2.320)	(0,00)
21.741.290 ¥	250.000 NZD	19/03/2025	Citibank NA	4	(625)	(0,00)
7.770.783 ¥	40.000 £	19/03/2025	Citibank NA	1	(188)	(0,00)
11.570.941 ¥	120.000 AUD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(34)	(0,00)
3.527.384.635 ¥	23.577.143 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	9	(1.097.238)	(0,15)
130.498.320 ¥	1.200.000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2.562)	(0,00)
343.272.881 ¥	1.750.000 £	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1.467)	(0,00)
462.500.000 ¥	2.953.362 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(2.951)	(0,00)
6.970.568 ¥	80.000 NZD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	(115)	(0,00)
3.168.846 ¥	20.000 €	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	(438)	(0,00)
46.249.485 ¥	530.000 NZD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(312)	(0,00)
15.940.000 ¥	103.240 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(923)	(0,00)
67.202.820 ¥	700.000 AUD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(2.087)	(0,00)
64.105.816 ¥	330.000 £	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(1.572)	(0,00)
1.063.081.665 ¥	7.038.590 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	10	(263.605)	(0,03)
1.840.405.223 ¥	12.229.476 USD	16/01/2025	UBS AG	8	(500.635)	(0,06)
212.777.702 ¥	2.220.000 AUD	19/03/2025	UBS AG	3	(8.872)	(0,01)
114.956.083 ¥	751.324 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(18.712)	(0,00)
1.276.430.000 KRW	871.051 USD	19/03/2025	Citibank NA	6	(4.968)	(0,00)
15.765.147.374 KRW	10.900.000 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(227.368)	(0,03)
1.145.440.252 KRW	800.000 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	5	(24.601)	(0,00)
144.733.149 KRW	100.000 USD	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2.008)	(0,00)
17.008.017.612 KRW	11.900.000 USD	09/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(381.357)	(0,05)
848.630.272 KRW	600.000 USD	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(23.544)	(0,00)
1.402.902.478 KRW	1.000.000 USD	06/01/2025	JPMorgan Chase Bank	6	(48.464)	(0,00)
142.965.375 KRW	100.000 USD	10/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3.225)	(0,00)
350.610.000 KRW	243.791 USD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	4	(5.895)	(0,00)
70.670.000 KRW	48.092 USD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	1	(140)	(0,00)
15.860.000 KRW	10.990 USD	19/03/2025	Société Générale	1	(228)	(0,00)
523.881.474 KRW	375.479 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(20.824)	(0,00)
98.200.000 KRW	68.000 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(1.369)	(0,00)
676.757.211 KRW	496.789 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(38.641)	(0,00)
1.733.035 MXN	120.000 CAD	19/03/2025	BNP Paribas	2	(1.379)	(0,00)
581.464 MXN	40.000 CAD	19/03/2025	Citibank NA	1	(280)	(0,00)
15.761.956 MXN	763.153 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(6.885)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.589.476 MXN	110.000 CAD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(1.223)	(0,00)
18.000.000 MXN	883.141 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(20.801)	(0,00)
1.710.229 MXN	120.000 CAD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	2	(2.462)	(0,00)
6.520.000 MXN	318.809 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(9.214)	(0,00)
31.743.650 MXN	1.551.931 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(28.851)	(0,00)
26.244.040 MXN	1.284.709 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(25.504)	(0,00)
860.000 MXN	41.998 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(1.161)	(0,00)
717.977 MXN	50.000 CAD	19/03/2025	UBS AG	1	(770)	(0,00)
1.090.000 NOK	97.243 USD	19/03/2025	Citibank NA	2	(1.289)	(0,00)
25.067.570 NOK	2.260.771 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(53.656)	(0,00)
530.000 NOK	46.698 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(41)	(0,00)
66.217.531 NOK	6.018.872 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(188.642)	(0,03)
8.275.587 NOK	748.612 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(19.975)	(0,00)
50.000 NZD	4.383.711 ¥	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(102)	(0,00)
180.000 NZD	101.907 USD	19/03/2025	Citibank NA	4	(977)	(0,00)
310.000 NZD	27.239.792 ¥	19/03/2025	Citibank NA	5	(1.025)	(0,00)
130.000 NZD	11.430.832 ¥	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(479)	(0,00)
2.122.110 NZD	1.270.136 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(81.136)	(0,01)
220.000 NZD	124.376 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(1.019)	(0,00)
600.000 NZD	53.191.602 ¥	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3.131)	(0,00)
210.000 NZD	18.532.103 ¥	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	3	(1.204)	(0,00)
550.000 NZD	315.446 USD	19/03/2025	Royal Bank of Scotland	6	(7.052)	(0,00)
6.354.832 NZD	3.786.036 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(225.479)	(0,04)
260.000 NZD	22.946.962 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(1.507)	(0,00)
50.000 NZD	28.149 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(113)	(0,00)
2.142.562 NZD	1.262.261 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(61.802)	(0,01)
130.000 NZD	74.788 USD	19/03/2025	UBS AG	3	(1.895)	(0,00)
6.554.735 NZD	3.925.620 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(253.056)	(0,03)
86.170.000 PHP	1.474.810 USD	19/03/2025	Barclays Bank Plc	6	(837)	(0,00)
31.880.000 PHP	545.526 USD	19/03/2025	BNP Paribas	3	(205)	(0,00)
6.780.000 PHP	116.305 USD	19/03/2025	UBS AG	1	(330)	(0,00)
580.000 PLN	135.024 €	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(259)	(0,00)
330.000 PLN	80.935 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(1.268)	(0,00)
660.000 PLN	153.854 €	19/03/2025	Citibank NA	2	(510)	(0,00)
1.750.000 PLN	429.782 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	4	(7.306)	(0,00)
2.057.896 PLN	500.128 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2.132)	(0,00)
450.000 PLN	104.790 €	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(234)	(0,00)
7.695.221 PLN	1.800.000 €	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3.886)	(0,00)
410.516 PLN	100.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(689)	(0,00)
910.000 PLN	221.922 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(2.235)	(0,00)
14.217.140 PLN	3.527.998 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	9	(87.555)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
700.000 PLN	163.002 €	19/03/2025	UBS AG	1	(358)	(0,00)
2.037.040 PLN	495.731 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(2.782)	(0,00)
410.000 RON	85.623 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(693)	(0,00)
2.180.000 RON	455.305 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	(3.723)	(0,00)
580.000 RON	120.560 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	2	(415)	(0,00)
5.530.000 SEK	508.183 USD	19/03/2025	Citibank NA	4	(5.653)	(0,00)
70.663.749 SEK	6.512.272 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	(112.500)	(0,00)
1.101.700 SEK	100.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(178)	(0,00)
482.362 SEK	500.000 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(317)	(0,00)
43 SEK	4 USD	02/01/2025	Société Générale	1	(0)	(0,00)
76.422.355 SEK	7.172.597 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(251.289)	(0,02)
240.000 SEK	22.038 USD	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(228)	(0,00)
5.514.762 SEK	505.011 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(5.558)	(0,00)
2.572.519 SEK	250.983 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(17.999)	(0,00)
2.311.242 SGD	1.700.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4.243)	(0,00)
1.010.000 SGD	745.665 USD	19/03/2025	UBS AG	5	(3.063)	(0,00)
3.890.000 THB	115.574 USD	19/03/2025	BNP Paribas	1	(913)	(0,00)
5.860.000 THB	173.049 USD	19/03/2025	Deutsche Bank AG	1	(321)	(0,00)
31.590.000 THB	938.160 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(7.022)	(0,00)
2.970.000 THB	88.195 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(652)	(0,00)
1.200.000 TRY	31.600 USD	19/03/2025	Citibank NA	1	(33)	(0,00)
46.867.562 TRY	1.300.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(2.753)	(0,00)
6.502.034 TWD	200.000 USD	02/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.674)	(0,00)
7.094.974 TWD	219.153 USD	13/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3.355)	(0,00)
6.513.083 TWD	200.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.900)	(0,00)
9.721.373 TWD	300.000 USD	16/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(4.319)	(0,00)
1.507.064 USD	89.450.000 PHP	19/03/2025	Barclays Bank Plc	9	(23.014)	(0,00)
185.208 USD	7.120.000 TRY	19/03/2025	Barclays Bank Plc	1	(2.085)	(0,00)
819.369 USD	28.210.000 THB	19/03/2025	BNP Paribas	4	(12.140)	(0,00)
59.815 USD	680.000 NOK	19/03/2025	BNP Paribas	1	(47)	(0,00)
98.812 USD	3.800.000 TRY	19/03/2025	BNP Paribas	2	(1.148)	(0,00)
47.923 USD	300.000 BRL	19/03/2025	Citibank NA	1	(5)	(0,00)
32.898 USD	1.270.000 TRY	19/03/2025	Citibank NA	1	(509)	(0,00)
705.116 USD	41.770.000 PHP	19/03/2025	Deutsche Bank AG	5	(9.377)	(0,00)
506.710 USD	18.505.055 TRY	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(9.912)	(0,00)
1.120.165 USD	4.100.000 ILS	19/03/2025	Goldman Sachs International	8	(7.285)	(0,00)
87.546 USD	70.000 £	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(72)	(0,00)
920.159 USD	53.810.000 PHP	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(283)	(0,00)
100.000 USD	99.560.593 CLP	03/02/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(77)	(0,00)
400.000 USD	399.054.480 CLP	23/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.175)	(0,00)
200.000 USD	1.236.966 BRL	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(226)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
800.000 USD	4.997.492 BRL	04/02/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3.975)	(0,00)
5.078.304 USD	4.062.500 £	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(8.634)	(0,00)
9.200.000 USD	3.668.642.160 HUF	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(24.653)	(0,00)
100.000 USD	444.140.463 COP	03/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(814)	(0,00)
100.000 USD	1.136.509 NOK	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(64)	(0,00)
300.000 USD	1.329.706.604 COP	03/02/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(493)	(0,00)
139.052 USD	200.000 CAD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(122)	(0,00)
7.500.000 USD	272.823.643 TRY	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(51.482)	(0,01)
187.610 USD	150.000 £	19/03/2025	Royal Bank of Canada	3	(144)	(0,00)
10.009.543 USD	77.718.755 HKD	19/03/2025	Royal Bank of Canada	1	(5.118)	(0,00)
487.219 USD	10.217.817 MXN	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(3.038)	(0,00)
1.543.629 USD	5.711.641 ILS	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(24.375)	(0,00)
187.490 USD	150.000 £	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(263)	(0,00)
71.518 USD	71.220.000 CLP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(29)	(0,00)
232.735 USD	2.650.000 NOK	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(550)	(0,00)
44.492 USD	40.000 CHF	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(15)	(0,00)
145.615 USD	648.840.000 COP	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(163)	(0,00)
353.825 USD	55.350.000 ¥	19/03/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(1.458)	(0,00)
54.072 USD	8.450.000 ¥	19/03/2025	UBS AG	1	(167)	(0,00)
187.330 USD	1.180.000 BRL	19/03/2025	UBS AG	2	(1.184)	(0,00)
62.752 USD	90.000 CAD	19/03/2025	UBS AG	1	(1)	(0,00)
112.540 USD	90.000 £	19/03/2025	UBS AG	1	(112)	(0,00)
377.410 USD	22.230.000 PHP	19/03/2025	UBS AG	2	(2.843)	(0,00)
1.529.015 USD	55.691.789 TRY	16/01/2025	UBS AG	2	(25.783)	(0,00)
690.969 USD	2.530.000 ILS	19/03/2025	UBS AG	4	(4.750)	(0,00)
86.189 USD	980.000 NOK	19/03/2025	UBS AG	1	(82)	(0,00)
1.001.375 USD	3.764.170 ILS	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(31.993)	(0,01)
9.570.000 ZAR	531.734 USD	19/03/2025	Citibank NA	3	(28.040)	(0,00)
935.907 ZAR	2.000.000 TRY	19/03/2025	Citibank NA	1	(3.352)	(0,00)
535.228 ZAR	1.130.000 TRY	19/03/2025	Goldman Sachs International	1	(1.555)	(0,00)
10.030.000 ZAR	558.025 USD	19/03/2025	Goldman Sachs International	9	(30.119)	(0,00)
390.000 ZAR	21.623 USD	19/03/2025	HSBC Bank Plc	1	(1.096)	(0,00)
3.330.663 ZAR	6.710.000 TRY	19/03/2025	HSBC Bank Plc	2	(1.207)	(0,00)
3.270.000 ZAR	181.664 USD	19/03/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(9.557)	(0,00)
100.655.027 ZAR	5.500.000 USD	24/01/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(176.685)	(0,02)
57.847.015 ZAR	3.267.186 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(205.417)	(0,04)
3.890.000 ZAR	215.853 USD	19/03/2025	UBS AG	3	(11.112)	(0,00)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
3.420 CHF	3.805 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(25)	(0,00)
23.344 CHF	26.626 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(829)	(0,00)
5.646.478 CHF	6.662.507 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(422.581)	(0,05)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (5,69%) (31 dicembre 2023: (3,25%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
403.553 €	443.676 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(25.575)	(0,00)
514.070 €	547.006 USD	16/01/2025	UBS AG	5	(14.404)	(0,00)
41.923.400 €	46.205.290 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	(2.770.534)	(0,34)
5.322 USD	5.137 €	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
14.051.680 £	18.000.577 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(404.259)	(0,05)
457.946.070 £	599.752.538 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(26.286.279)	(3,26)
3.757.024 £	4.774.730 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(69.970)	(0,01)
11.838.648 £	15.598.085 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	28	(773.055)	(0,10)
1.146.885 USD	916.372 £	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(649)	(0,00)
<i>Classe con copertura JPY</i>						
31.076.666 ¥	201.738 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(3.688)	(0,00)
3.856.946.608 ¥	26.298.880 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(1.718.688)	(0,21)
22.654.125 ¥	160.504 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(16.130)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
11.481 SGD	8.721 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(300)	(0,00)
121.446 SGD	90.867 USD	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(1.793)	(0,00)
1.191.538 SGD	907.287 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	23	(33.361)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine ^{oo}					(45.926.653)	(5,69)

Contratti future (1,42%) (31 dicembre 2023: (1,51%))

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(2)	1 Month SOFR Future May 2025	(167)	(0,00)
(3)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2025	(76)	(0,00)
(407)	3 Month CORRA Future September 2025	(190.273)	(0,02)
(26)	3 Month SOFR Future June 2025	(3.113)	(0,00)
(23)	3 Month SOFR Future March 2025	(2.866)	(0,00)
187	3 Month SOFR Future March 2028	(311.875)	(0,04)
333	3 Month SONIA Future December 2025	(253.653)	(0,03)
(25)	3 Month SONIA Future December 2026	(5.401)	(0,00)
(28)	3 Month SONIA Future June 2026	(5.683)	(0,00)
(29)	3 Month SONIA Future June 2027	(4.931)	(0,00)
(29)	3 Month SONIA Future March 2027	(5.323)	(0,00)
(29)	3 Month SONIA Future September 2026	(6.090)	(0,00)
(30)	3 Month SONIA Future September 2027	(4.947)	(0,00)
942	3-Month Euro EURIBOR Future December 2025	(492)	(0,00)
6	3-Month Euro EURIBOR Future December 2026	(3.547)	(0,00)
1.356	3-Month Euro EURIBOR Future June 2025	(751)	(0,00)
14	3-Month Euro EURIBOR Future June 2026	(6.537)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future (1,42%) (31 dicembre 2023: (1,51%)) (continua)

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(3)	3-Month Euro EURIBOR Future June 2027	(855)	(0,00)
40	3-Month Euro EURIBOR Future March 2025	(6.381)	(0,00)
22	3-Month Euro EURIBOR Future March 2026	(7.300)	(0,00)
2	3-Month Euro EURIBOR Future March 2027	(5.501)	(0,00)
2	3-Month Euro EURIBOR Future March 2028	(841)	(0,00)
634	3-Month Euro EURIBOR Future September 2025	(116.361)	(0,01)
7	3-Month Euro EURIBOR Future September 2026	(3.909)	(0,00)
(2)	90-Day Bank Bill Future December 2025	(30)	(0,00)
(1)	90-Day Bank Bill Future June 2025	(150)	(0,00)
(3)	90-Day Bank Bill Future March 2025	(927)	(0,00)
(649)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2025	(23.612)	(0,00)
822	British Pound Currency Future March 2025	(860.260)	(0,11)
(304)	CAC40 Index Future January 2025	(122.982)	(0,02)
(38)	Canadian 10-Year Bond Future March 2025	(58.657)	(0,01)
(1.289)	Canadian Dollar Currency Future March 2025	(69.395)	(0,01)
8	CBOE VIX Index Future April 2025	(300)	(0,00)
45	CBOE VIX Index Future February 2025	(3.004)	(0,00)
380	CBOE VIX Index Future January 2025	(499.408)	(0,06)
7	CBOE VIX Index Future May 2025	(343)	(0,00)
30	DAX Index Future March 2025	(210.232)	(0,03)
4	DJIA Micro E-mini Future March 2025	(1.881)	(0,00)
123	DJIA Mini E-CBOT Future March 2025	(292.681)	(0,04)
2	E-mini Consumer Discretionary Future March 2025	(26.180)	(0,00)
8	E-mini Industrial Future March 2025	(19.383)	(0,00)
26	E-mini Russell 2000 Index Future March 2025	(162.257)	(0,02)
1	E-mini Technology Future March 2025	(7.930)	(0,00)
11	E-mini Utilities Future March 2025	(15.830)	(0,00)
918	Euro FX Currency Future March 2025	(867.536)	(0,11)
124	EURO STOXX 50 Future March 2025	(48.347)	(0,01)
11	EURO STOXX 50 Index Dividend Future December 2025	(124)	(0,00)
1.463	Euro-BOBL Future March 2025	(1.978.188)	(0,25)
175	Euro-BTP Future March 2025	(495.155)	(0,06)
300	Euro-Bund Call Option on Future January 2025, Strike Price EUR 136.00	(98.486)	(0,01)
143	Euro-Bund Future March 2025	(114.154)	(0,01)
(82)	Euro-Bund Put Option on Future February 2025, Strike Price EUR 133.50	(34.628)	(0,00)
21	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2025	(92.719)	(0,01)
1.634	Euro-Schatz Future March 2025	(514.612)	(0,06)
70	FSC Nifty 50 Index Future January 2025	(17.428)	(0,00)
(655)	FTSE 100 Index Future March 2025	(323.978)	(0,04)
204	FTSE China A50 Index Future January 2025	(18.170)	(0,00)
56	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2025	(69.991)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future (1,42%) (31 dicembre 2023: (1,51%)) (continua)

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(27)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,200.00	(5.268)	(0,01)
54	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,300.00	(4.343)	(0,01)
(27)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,500.00	(565)	(0,00)
570	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2025	(74.852)	(0,01)
320	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 6,900.00	(22.164)	(0,01)
(27)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 7,300.00	(1.231)	(0,00)
70	Hang Seng Index Future January 2025	(11.882)	(0,00)
36	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,000.00	(12.347)	(0,00)
19	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,100.00	(3.710)	(0,00)
90	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,200.00	(27.408)	(0,00)
19	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 19,300.00	(2.488)	(0,00)
9	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,000.00	(4.537)	(0,01)
9	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,200.00	(88)	(0,00)
(9)	Hang Seng Index Put Option on Future January 2025, Strike Price HKD 20,200.00	(928)	(0,00)
(55)	Hang Seng Index Call Option on Future January 2025, Strike Price HKD 21,200.00	(679)	(0,01)
2	Hang Seng TECH Index Future January 2025	(920)	(0,00)
5	Japanese Yen Currency Future March 2025	(767)	(0,00)
226	Mexican Peso Currency Future March 2025	(173.263)	(0,02)
8	Mini-DAX Future March 2025	(7.665)	(0,00)
33	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future January 2025	(753)	(0,00)
22	Mini-Hang Seng Index Future January 2025	(929)	(0,00)
40	MSCI Emerging Markets Index Future March 2025	(32.870)	(0,01)
122	MSCI Singapore Index Future January 2025	(1.850)	(0,00)
3	Nasdaq 100 Micro E-mini Future March 2025	(3.781)	(0,00)
37	Nasdaq 100 E-mini Future March 2025	(309.953)	(0,04)
12	Nikkei 225 (CME) Future March 2025	(12.725)	(0,00)
15	Nikkei 225 (OSE) Future March 2025	(6.045)	(0,00)
16	Nikkei 225 (SGX) Future March 2025	(26.390)	(0,00)
4	NYSE FANG+ Index Future March 2025	(11.948)	(0,00)
3	S&P 500 Consumer Staples Index March 2025	(10.160)	(0,00)
718	S&P 500 E-mini Future March 2025	(1.105.858)	(0,14)
3	S&P 500 Micro E-mini Future March 2025	(593)	(0,00)
17	S&P Mid-Cap 400 E-mini Future March 2025	(145.040)	(0,02)
(1)	S&P Real Estate Sector E-mini Future March 2025	(38)	(0,00)
153	S&P/TSX 60 Index Future March 2025	(184.020)	(0,02)
25	SGX FTSE Taiwan Future January 2025	(12.691)	(0,00)
718	Short-Term Euro-BTP Future March 2025	(331.691)	(0,04)
17	South African Rand Currency (CME) Future March 2025	(21.933)	(0,00)
175	STOXX Europe 600 Index Future March 2025	(33.688)	(0,00)
3	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2025	(419)	(0,00)
(247)	Turkish Lira Currency Future January 2025	(506)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti future (1,42%) (31 dicembre 2023: (1,51%)) (continua)

Numero di Contratti	Descrizione	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
2	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2025	(4.813)	(0,00)
19	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2025	(10.241)	(0,00)
672	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2025	(843.364)	(0,10)
17	Yen Denominated Nikkei Future March 2025	(18.837)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti future *		(11.482.072)	(1,42)

Contratti di opzioni venduti (8,90%) (31 dicembre 2023: (23,28%))

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call				
(125.000)	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$95.00 [∞]	(1.515.106)	(0,19)
(117.000)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(74.502)	(0,01)
(117.000)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(81.716)	(0,01)
(116.000)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(121.750)	(0,02)
(210.000)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$139.47 [∞]	(779.335)	(0,09)
(1.395.000)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 [∞]	(19.521.886)	(2,42)
(137)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 [±]	(98.879)	(0,01)
(303)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,875.00 [±]	(173.821)	(0,02)
(632)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 [±]	(79.841)	(0,01)
(50.000)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$225.00 [∞]	(3.742.632)	(0,46)
(135)	17/01/2025	Intel Corp, Strike Price \$27.50 [±]	(337)	(0,00)
(35)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW325.00 [±]	(8.678)	(0,00)
(10)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW330.00 [±]	(1.019)	(0,00)
(13)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW340.00 [±]	(243)	(0,00)
(80.000)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$108.00 [∞]	(4.366.112)	(0,54)
(112.500)	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$130.00 [∞]	(1.976.682)	(0,25)
(18)	10/01/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY39,250.00 [±]	(101.362)	(0,01)
(316)	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,000.00 [±]	(944.050)	(0,12)
(181)	31/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 [±]	(210.413)	(0,03)
(6)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,750.00 [±]	(687.480)	(0,09)
(10)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,900.00 [±]	(996.500)	(0,12)
(20)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,100.00 [±]	(9.800)	(0,00)
(400.000)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$37.00 [∞]	(15.243.518)	(1,89)
(81)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD23,000.00 [±]	(39.778)	(0,01)
(18)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD23,200.00 [±]	(6.094)	(0,00)
(56.770.000) USD	15/01/2025	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price CNY7.30 [∞]	(452.230)	(0,06)
(57.000.000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY137.00 [∞]	(5.607.774)	(0,70)
(27.975.000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY141.50 [∞]	(2.149.123)	(0,27)
(10)	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$17.00 [±]	(1.675)	(0,00)
(550)	22/01/2025	VIX Index, Strike Price \$19.00 [±]	(64.900)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni venduti (8,90%) (31 dicembre 2023: (23,28%)) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call (continua)				
(120.000)	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$ 120.00 [∞]	(365.818)	(0,05)
Opzioni put				
(53.892)	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$104.07 [∞]	(683.978)	(0,08)
(11.700)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 [∞]	(511.346)	(0,06)
(11.700)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 [∞]	(511.403)	(0,06)
(11.600)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 [∞]	(510.110)	(0,06)
(70.547)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 [∞]	(2.882.187)	(0,36)
(1.448.995)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR10.99 [∞]	(512)	(0,00)
(1.448.995)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11.83 [∞]	(727)	(0,00)
(412)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,850.00 [±]	(221.846)	(0,03)
(461)	17/01/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,000.00 [±]	(689.316)	(0,08)
(10.659)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 [∞]	(746.133)	(0,09)
(10)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW315.00 [±]	(4.772)	(0,00)
(82)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW317.50 [±]	(52.637)	(0,01)
(75)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW320.00 [±]	(63.682)	(0,01)
(98)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW322.50 [±]	(107.676)	(0,01)
(10)	09/01/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW325.00 [±]	(13.976)	(0,00)
(12.952)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 [∞]	(147.911)	(0,02)
(45.713)	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$150.83 [∞]	(871.542)	(0,11)
(19)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,250.00 [±]	(2.470)	(0,00)
(40)	28/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,300.00 [±]	(43.500)	(0,01)
(54)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 [±]	(8.100)	(0,00)
(30)	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 [±]	(28.125)	(0,00)
(19)	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 [±]	(33.725)	(0,00)
(29)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,350.00 [±]	(4.568)	(0,00)
(19)	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,350.00 [±]	(19.000)	(0,00)
(260)	21/03/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,600.00 [±]	(861.250)	(0,11)
(1)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,800.00 [±]	(1.462)	(0,00)
(1)	21/02/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,000.00 [±]	(7.437)	(0,00)
(81)	17/01/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,125.00 [±]	(792.788)	(0,09)
(23)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$2,700.00 [±]	(460)	(0,00)
(15)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$3,425.00 [±]	(412)	(0,00)
(60)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$3,550.00 [±]	(2.100)	(0,00)
(10)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,150.00 [±]	(850)	(0,00)
(40)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,300.00 [±]	(4.000)	(0,00)
(11)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,750.00 [±]	(1.622)	(0,00)
(7)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,900.00 [±]	(1.207)	(0,00)
(12)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,225.00 [±]	(3.120)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di opzioni venduti (8,90%) (31 dicembre 2023: (23,28%)) (continua)

Numero di contratti/ Importo nozionale	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put (continua)				
(20)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,375.00 ±	(7.100)	(0,00)
(24)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,575.00 ±	(19.560)	(0,00)
(11)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,700.00 ±	(19.690)	(0,00)
(7)	02/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,750.00 ±	(210)	(0,00)
(18)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,900.00 ±	(124.740)	(0,02)
(58.277)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 °	(534.373)	(0,07)
(36)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,700.00 ±	(9.224)	(0,00)
(9)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,800.00 ±	(2.731)	(0,00)
(18)	15/01/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD23,000.00 ±	(7.632)	(0,00)
(21.739)	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$107.31 °	(1.838.279)	(0,23)
Totale valore equo su contratti di opzioni venduti (Premium: 72.457.307 USD)			(71.822.543)	(8,90)

Le controparti dei contratti di opzioni OTC sono Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank e Royal Bank of Canada.

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%))

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
120	3M Co	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(89.761)	89bio Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.076)	(0,00)
(597.526)	89bio Inc	Goldman Sachs International	(77.078)	(0,01)
22.483	AAON Inc	Morgan Stanley	(7.621)	(0,00)
2.000	AAR Corp	Goldman Sachs International	(1.650)	(0,00)
(327.076)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	(1.508)	(0,00)
684.006	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	(3.535)	(0,00)
5.000	ABM Industries Inc	Goldman Sachs International	(2.057)	(0,00)
297.768	ABN AMRO Bank NV	Goldman Sachs International	(2.336)	(0,00)
128.102	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	(5.086)	(0,00)
148.322	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(18.290)	(0,00)
(87.895)	Accenture Plc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.004)	(0,00)
(35.108)	Accenture Plc Class A	Goldman Sachs International	(730)	(0,00)
(80.227)	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	(5.859)	(0,00)
50.974	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs International	(9.957)	(0,00)
145.883	Admiral Group Plc	Goldman Sachs International	(3.683)	(0,00)
(148.939)	Adobe Inc	Morgan Stanley	(21.603)	(0,00)
200	Adobe Inc	Goldman Sachs International	(1.226)	(0,00)
35.123	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	(4.362)	(0,00)
(97.081)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(16.103)	(0,00)
(81.476)	Aegon Ltd	Goldman Sachs International	(6.940)	(0,00)
(140.340)	AES Corp	Morgan Stanley	(43.564)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.300	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs International	(5.809)	(0,00)
(21.337)	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	(12.112)	(0,00)
(38.734)	Affirm Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.896)	(0,00)
(63.808)	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4.268)	(0,00)
(420)	Aflac Inc	Goldman Sachs International	(196)	(0,00)
59.175	Aflac Inc	Morgan Stanley	(855)	(0,00)
(602)	agilon health Inc	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)
29.867	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	(3.608)	(0,00)
48.433	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	(6.485)	(0,00)
(147.354)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs International	(16.997)	(0,00)
62.880	Airbnb Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(9.237)	(0,00)
22.998	Airbnb Inc Class A	Morgan Stanley	(737)	(0,00)
4.000.000	Alibaba Group Holding Ltd	Nomura	(233.016)	(0,03)
(34.762)	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	(2.598)	(0,00)
35.381	Alimentation Couche-Tard Inc	JPMorgan Chase Bank	(30)	(0,00)
6.512	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	(1.261)	(0,00)
(107.614)	Allegion Plc	Morgan Stanley	(7.890)	(0,00)
600	Allegion Plc	Goldman Sachs International	(1.377)	(0,00)
(1.700)	ALLETE Inc	Goldman Sachs International	(503)	(0,00)
55.740	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	(3.097)	(0,00)
(272.083)	Allianz SE	Goldman Sachs International	(6.605)	(0,00)
(107.397)	Allstate Corp	Morgan Stanley	(5.748)	(0,00)
(105.769)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	(8.651)	(0,00)
43.118	Alpha Services & Holdings SA	Morgan Stanley	(5.544)	(0,00)
(7.247)	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	(91)	(0,00)
(116.376)	Alphabet Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(195)	(0,00)
100	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	(842)	(0,00)
(178.164)	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.486)	(0,00)
14.481	Amer Sports Inc	Morgan Stanley	(23.506)	(0,01)
59.050	Ameren Corp	Morgan Stanley	(797)	(0,00)
400	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
46.344	American Express Co	Morgan Stanley	(12.518)	(0,00)
136.494	American Express Co	Goldman Sachs International	(12.300)	(0,00)
300	American Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(378)	(0,00)
(214.439)	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs International	(9.995)	(0,00)
(107.701)	AMETEK Inc	Morgan Stanley	(7.853)	(0,00)
(41.328)	Amgen Inc	Morgan Stanley	(8.094)	(0,00)
580	Amgen Inc	Goldman Sachs International	(1.734)	(0,00)
21.993	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	(2.717)	(0,00)
210.000.000	ANA Holdings Inc	Nomura	(199.811)	(0,03)
(195.104)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(4.578)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(41.950)	ANSYS Inc	Morgan Stanley	(1.254)	(0,00)
(3.600)	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs International	(496)	(0,00)
28.740	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	(9.805)	(0,00)
1.780	AO Smith Corp	Goldman Sachs International	(1.159)	(0,00)
(78.007)	AO Smith Corp	Morgan Stanley	(6.092)	(0,00)
55.783	Aon Plc Class A	Morgan Stanley	(2.597)	(0,00)
(3.300)	APA Corp	Goldman Sachs International	(3.997)	(0,00)
38.408	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	(11.990)	(0,00)
4.800	Apple Hospitality REIT Inc	Goldman Sachs International	(2.695)	(0,00)
238.008	Apple Inc	Morgan Stanley	(22.636)	(0,01)
117.600	Applied Digital Corp	Goldman Sachs International	(217.845)	(0,03)
(226.920)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	(36.519)	(0,01)
(21.445)	AppLovin Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(461)	(0,00)
(136.292)	AppLovin Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.995)	(0,00)
1.200	Aramark	Goldman Sachs International	(324)	(0,00)
321.146	Archrock Inc	Goldman Sachs International	(12.119)	(0,00)
(9.762)	Arcus Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(1.609)	(0,00)
(89.106)	Argenx SE	JPMorgan Chase Bank	(1.304)	(0,00)
100	ARM Holdings PLC	Goldman Sachs International	(1.122)	(0,00)
51.331	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(6.371)	(0,00)
300	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs International	(1.237)	(0,00)
2.200	Artivion Inc	Goldman Sachs International	(1.191)	(0,00)
24.252	Ascendis Pharma A/S	JPMorgan Chase Bank	(1.579)	(0,00)
148.865	Ascendis Pharma A/S	Goldman Sachs International	(6.665)	(0,00)
(101.311)	ASML Holding NV	Morgan Stanley	(2.344)	(0,00)
28.275	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	(1.809)	(0,00)
113.101	ASR Nederland NV	JPMorgan Chase Bank	(2.657)	(0,00)
170.144	ASR Nederland NV	Goldman Sachs International	(2.200)	(0,00)
55.739	Assicurazioni Generali	JPMorgan Chase Bank	(1.136)	(0,00)
318.547	Assicurazioni Generali	Goldman Sachs International	(13.455)	(0,00)
(450.024)	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs International	(50.972)	(0,01)
1.000	Assurant Inc	Goldman Sachs International	(2.390)	(0,00)
653	Astec Industries Inc	Goldman Sachs International	(1.897)	(0,00)
13.710	Astera Labs Inc	Morgan Stanley	(28.091)	(0,01)
(12.027)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	(2.156)	(0,00)
2.100	ATI Inc	Goldman Sachs International	(1.788)	(0,00)
50.398	Atlassian Corp Class A	Morgan Stanley	(4.380)	(0,00)
48.837	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(10.342)	(0,00)
801	Aurinia Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(667)	(0,00)
24.886	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	(6.037)	(0,00)
(120.704)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	(4.012)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.000	AutoNation Inc	Goldman Sachs International	(3.593)	(0,00)
55.210	AutoZone Inc	Morgan Stanley	(5.609)	(0,00)
(108.378)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	(10.101)	(0,00)
(8.929)	Avnet Inc	Morgan Stanley	(308)	(0,00)
(66.670)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	(10.595)	(0,00)
800	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.993)	(0,00)
32.071	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	(365)	(0,00)
108.148	B&G Foods Inc	Goldman Sachs International	(5.254)	(0,00)
72.113	B&G Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.101)	(0,00)
(493.622)	B3 SA - Brasil Bolsa Balca	Morgan Stanley	(1.762)	(0,00)
(306.558)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs International	(9.410)	(0,00)
600	Ball Corp	Goldman Sachs International	(492)	(0,00)
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Société Générale	(122.326)	(0,02)
(823.975)	Banco Do Brasil SA	Morgan Stanley	(9.639)	(0,00)
210.344	Banco Santander SA	JPMorgan Chase Bank	(8.201)	(0,00)
400	Bank of America Corp	Goldman Sachs International	(197)	(0,00)
(49.854)	Bank Of Ireland Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(700)	(0,00)
243.519	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	(8.605)	(0,00)
(4.254)	Baxter International Inc	JPMorgan Chase Bank	(959)	(0,00)
77.536	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	(242)	(0,00)
(108.951)	Beam Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.134)	(0,00)
(187.223)	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(14.435)	(0,00)
(10.433)	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	(767)	(0,00)
(351.142)	BellRing Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.231)	(0,00)
200	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs International	(84)	(0,00)
(2.871)	Bicara Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(999)	(0,00)
5.286.393	Bid Corp Ltd	Goldman Sachs International	(8.190)	(0,00)
(1.370.125)	Bidvest Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(6.628)	(0,00)
(43.420)	Biogen Inc	Morgan Stanley	(9.846)	(0,00)
300	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(351)	(0,00)
166.245	BioNTech SE	Goldman Sachs International	(2.615)	(0,00)
60.887	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	(684)	(0,00)
33.629	Birkenstock Holding Plc	Morgan Stanley	(2.050)	(0,00)
1.600	BJ's Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(601)	(0,00)
1.200	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	(6.015)	(0,00)
(18.347)	Block Inc	JPMorgan Chase Bank	(266)	(0,00)
25.208	Blue Owl Capital Inc	Morgan Stanley	(9.584)	(0,00)
(16.707)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	(325)	(0,00)
67.845	Boeing Co	Morgan Stanley	(3.083)	(0,00)
48.629	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(6.013)	(0,00)
(107.137)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	(13.278)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(69.936)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(4.877)	(0,00)
300	Boston Beer Co Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.550)	(0,00)
53.346	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(8.390)	(0,00)
(375.737)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	(2.451)	(0,00)
25.380	BPER Banca	JPMorgan Chase Bank	(1.872)	(0,00)
140.299	BPER Banca	Goldman Sachs International	(4.678)	(0,00)
1.100	Brady Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.893)	(0,00)
166.960	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs International	(8.919)	(0,00)
(71.339)	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	(4.589)	(0,00)
500	Brightsphere Investment Group Inc	Goldman Sachs International	(1.371)	(0,00)
11.000	Brookfield Asset Management Ltd Class A	Goldman Sachs International	(50.050)	(0,01)
51.341	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	(5.837)	(0,00)
990	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs International	(1.667)	(0,00)
(175.438)	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	(25.669)	(0,01)
(126.603)	Brown-Forman Corp Class B	JPMorgan Chase Bank	(10.116)	(0,00)
(120.237)	Bunge Global SA	Morgan Stanley	(26.129)	(0,01)
400	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	(2.966)	(0,00)
(178.179)	BWX Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.250)	(0,00)
(85.386)	CACI International Inc Class A	Morgan Stanley	(20.896)	(0,01)
(5.400)	Cactus Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.618)	(0,00)
(3.000)	California Resources Corp	Goldman Sachs International	(790)	(0,00)
(574.463)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	(77.771)	(0,01)
(361.644)	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	(30.516)	(0,01)
(44.147)	Canadian Natural Resources Ltd	Morgan Stanley	(3.549)	(0,00)
(312.120)	Canadian Natural Resources Ltd	Goldman Sachs International	(13.423)	(0,00)
(300.536)	Canadian Natural Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	(18.942)	(0,00)
255.456	Canadian Pacific Kansas City Ltd	JPMorgan Chase Bank	(127)	(0,00)
45.170	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	(14.410)	(0,00)
123.851	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	(573)	(0,00)
49.336	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	(6.692)	(0,00)
2.800	Carter's Inc	Goldman Sachs International	(4.576)	(0,00)
(70.757)	Carter's Inc	Morgan Stanley	(2.673)	(0,00)
30	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
(174.942)	Cava Group Inc	Goldman Sachs International	(24.012)	(0,01)
21.985	Cava Group Inc	Morgan Stanley	(6.189)	(0,00)
1.400	CBRE Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(156)	(0,00)
5.774	Celsius Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(155)	(0,00)
900	Cencora Inc	Goldman Sachs International	(3.035)	(0,00)
184.734	Centene Corp	Goldman Sachs International	(739)	(0,00)
1.100	Century Communities Inc	Goldman Sachs International	(1.731)	(0,00)
(51.256)	Ceribell Inc	Goldman Sachs International	(3.263)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
38.801	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	(17.150)	(0,00)
(11.971)	CG oncology Inc	Goldman Sachs International	(2.034)	(0,00)
(87.797)	CG oncology Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.414)	(0,00)
1.500	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs International	(1.515)	(0,00)
200	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	(358)	(0,00)
(800)	Chefs' Warehouse Inc	Goldman Sachs International	(491)	(0,00)
187.305	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs International	(5.178)	(0,00)
53.428	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(8.954)	(0,00)
700	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs International	(375)	(0,00)
(459.886)	Chevron Corp	Goldman Sachs International	(40.143)	(0,01)
(65.454)	Chewy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(19)	(0,00)
(106.491)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	(522)	(0,00)
57.890	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(2.401)	(0,00)
290	Chubb Ltd	Goldman Sachs International	(576)	(0,00)
52.615	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	(3.388)	(0,00)
35.339	Ciena Corp	Morgan Stanley	(7.153)	(0,00)
12.800	CinCor Pharma Inc	Goldman Sachs International	(19.968)	(0,00)
105.600	Cipher Mining Inc	Goldman Sachs International	(258.271)	(0,03)
800	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs International	(3.291)	(0,00)
(71.568)	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	(4.731)	(0,00)
850	Citigroup Inc	Goldman Sachs International	(699)	(0,00)
(8.593)	Civitas Resources Inc	Morgan Stanley	(875)	(0,00)
30.775	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	(1.763)	(0,00)
4.697.409	Clicks Group Ltd	Goldman Sachs International	(5.698)	(0,00)
(875.176)	Clorox Co	Goldman Sachs International	(3.562)	(0,00)
(294.874)	Clorox Co	JPMorgan Chase Bank	(4.336)	(0,00)
(104.467)	Clorox Co	Morgan Stanley	(519)	(0,00)
47.223	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	(18.278)	(0,00)
46.325	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	(6.068)	(0,00)
(106.542)	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	(2.522)	(0,00)
(302.730)	Coca-Cola Co	JPMorgan Chase Bank	(27.060)	(0,01)
(302.282)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	(26.612)	(0,01)
(287.755)	Cogent Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(91.887)	(0,01)
(45.662)	Cogent Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.335)	(0,00)
52.538	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	(2.110)	(0,00)
12.645	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.397)	(0,00)
48.701	Coherent Corp	Morgan Stanley	(9.880)	(0,00)
700	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs International	(3.480)	(0,00)
(403.608)	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	(35.823)	(0,01)
30.521	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1.688)	(0,00)
314.518	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(18.954)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.900	Commercial Metals Co	Goldman Sachs International	(2.501)	(0,00)
400.000	Commerzbank AG	Société Générale	(10.940)	(0,00)
500	Community Financial System Inc	Goldman Sachs International	(772)	(0,00)
(983.354)	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	(43.466)	(0,01)
(48.201)	Concentrix Corp	Morgan Stanley	(2.464)	(0,00)
11.326	Confluent Inc Class A	Morgan Stanley	(4.338)	(0,00)
(1.576.618)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	(30.440)	(0,01)
(108.902)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(12.114)	(0,00)
(4.300)	Contra Abiomed Inc	Goldman Sachs International	(3.139)	(0,00)
(7.507)	Contra Inhibrx Inc	Morgan Stanley	(5.630)	(0,00)
(8.889)	Cooper Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.250)	(0,00)
54.369	Copart Inc	Morgan Stanley	(4.503)	(0,00)
28.417	Core & Main Inc Class A	Morgan Stanley	(1.379)	(0,00)
(7.144)	Core Laboratories Inc	Goldman Sachs International	(1.516)	(0,00)
53.300	Core Scientific Inc	Goldman Sachs International	(133.783)	(0,02)
(105.119)	Corebridge Financial Inc	Morgan Stanley	(7.798)	(0,00)
43.398	Coming Inc	Morgan Stanley	(16.334)	(0,00)
(105.790)	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(9.999)	(0,00)
474.546	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	(22.431)	(0,00)
40.155	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
(217.045)	Coupang Inc	Goldman Sachs International	(21.617)	(0,01)
(26.475)	Coupang Inc	Morgan Stanley	(1.488)	(0,00)
(36.512)	Coupang Inc	JPMorgan Chase Bank	(594)	(0,00)
30.482	Crane NXT Co	Morgan Stanley	(1.447)	(0,00)
73.448	Credit Agricole SA	JPMorgan Chase Bank	(4.120)	(0,00)
5.200.000	Credit Agricole SA	Société Générale	(91.689)	(0,01)
15.000	CRH Plc	Goldman Sachs International	(66.233)	(0,01)
(16.276)	Criteo SA	Morgan Stanley	(428)	(0,00)
(83.732)	Crocs Inc	Morgan Stanley	(13.513)	(0,00)
33.952	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(8.879)	(0,00)
6.849	CrowdStrike Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(2.021)	(0,00)
1.100	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.239)	(0,00)
3.043	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs International	(2.975)	(0,00)
3.000	CTS Corp	Goldman Sachs International	(3.734)	(0,00)
1.700	CubeSmart	Goldman Sachs International	(713)	(0,00)
700	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs International	(1.348)	(0,00)
30.787	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	(793)	(0,00)
(240.857)	Cullinan Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(55.112)	(0,01)
20.000	Curblin Properties Corp	Goldman Sachs International	(9.200)	(0,00)
204.554	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	(2.871)	(0,00)
(8.838)	Cytek Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(83)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.500	Dana Inc	Goldman Sachs International	(412)	(0,00)
70	Danaher Corp	Goldman Sachs International	(102)	(0,00)
(343.564)	Danone SA	Goldman Sachs International	(3.063)	(0,00)
(1.118.856)	Danske Bank A/S	JPMorgan Chase Bank	(3.059)	(0,00)
408.941	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.861)	(0,00)
22.999	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	(2.541)	(0,00)
35.867	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	(5.140)	(0,00)
(500)	Dave & Buster's Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(315)	(0,00)
2.500.000	Davide Campari-Milano NV	Société Générale	(183.094)	(0,03)
54.912	DaVita Inc	Morgan Stanley	(1.983)	(0,00)
49.870	Deere & Co	Morgan Stanley	(6.350)	(0,00)
55.397	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	(2.409)	(0,00)
1.000.000	Deutsche Bank AG	Société Générale	(39.244)	(0,01)
(54.815)	Diageo Plc	Goldman Sachs International	(1.704)	(0,00)
238.944	Diamondback Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.441)	(0,00)
(102.982)	Dianthus Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(23.610)	(0,01)
(242.314)	Dianthus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(47.377)	(0,01)
45.477	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(12.535)	(0,00)
3.800	Digital Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(11.812)	(0,00)
30.000	DigitalBridge Group Inc	Goldman Sachs International	(23.100)	(0,01)
(558.711)	Dino Polska SA	Goldman Sachs International	(3.942)	(0,00)
(1.286.745)	Dino Polska SA	JPMorgan Chase Bank	(8.027)	(0,00)
(1.853.493)	DNB Bank ASA	JPMorgan Chase Bank	(1.748)	(0,00)
(1.553.747)	DNB Bank ASA	Goldman Sachs International	(2.331)	(0,00)
(69.890)	Dolby Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	(269)	(0,00)
1.600	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	(1.371)	(0,00)
58.676	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(2.103)	(0,00)
(3.200)	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs International	(470)	(0,00)
2.200	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs International	(2.599)	(0,00)
(71.314)	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	(5.959)	(0,00)
63.935	DoorDash Inc Class A	Morgan Stanley	(3.766)	(0,00)
(64.837)	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	(957)	(0,00)
42.425	DoubleVerify Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(532)	(0,00)
(170)	Dow Inc	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(70.912)	Doximity Inc Class A	Morgan Stanley	(919)	(0,00)
50.340	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	(3.634)	(0,00)
(316.810)	DT Midstream Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.755)	(0,00)
23.442	DT Midstream Inc	Morgan Stanley	(9.630)	(0,00)
(107.107)	DTE Energy Co	Morgan Stanley	(3.164)	(0,00)
26.220	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Morgan Stanley	(6.602)	(0,00)
(103.500)	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	(5.751)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
23.098	Dutch Bros Inc Class A	Morgan Stanley	(11.378)	(0,00)
(45.081)	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(3.913)	(0,00)
(160.685)	Dyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(50.479)	(0,01)
1.000	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(3.735)	(0,00)
(760.829)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	(49.790)	(0,01)
52.825	eBay Inc	Goldman Sachs International	(3.959)	(0,00)
100	Edison International	Goldman Sachs International	(133)	(0,00)
124.875	eFFECTOR Therapeutics	Goldman Sachs International	(125)	(0,00)
90	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	(396)	(0,00)
(112.150)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	(10.378)	(0,00)
(138.515)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	(3.590)	(0,00)
(108.315)	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	(10.941)	(0,00)
(152.917)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs International	(13.152)	(0,00)
360.248	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	(36.265)	(0,01)
300	EnerSys	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
108.693	Eni SpA	Goldman Sachs International	(1.192)	(0,00)
2.700	Enovis Corp	Goldman Sachs International	(3.107)	(0,00)
(423.351)	Entain Plc	Goldman Sachs International	(54.991)	(0,01)
(101.277)	Entain Plc	JPMorgan Chase Bank	(16.116)	(0,00)
50.401	Entergy Corp	Morgan Stanley	(7.958)	(0,00)
(800)	Entergy Corp	Goldman Sachs International	(40)	(0,00)
(11.500)	Enviri Corp	Goldman Sachs International	(640)	(0,00)
(282.484)	EOG Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.929)	(0,00)
(177.419)	EOG Resources Inc	Goldman Sachs International	(13.286)	(0,00)
600	ePlus Inc	Goldman Sachs International	(531)	(0,00)
(2.800)	EQT Corp	Goldman Sachs International	(5.407)	(0,00)
47.053	EQT Corp	Morgan Stanley	(18.221)	(0,00)
59.708	Equifax Inc	Morgan Stanley	(1.978)	(0,00)
(256.261)	Equifax Inc	Goldman Sachs International	(17.896)	(0,00)
(45.152)	Equifax Inc	JPMorgan Chase Bank	(475)	(0,00)
600	Equinix Inc	Goldman Sachs International	(8.322)	(0,00)
4.846.725	Equinor ASA	Goldman Sachs International	(20.907)	(0,01)
(37.434)	Equity LifeStyle Properties Inc	Morgan Stanley	(1.813)	(0,00)
2.400.000	Erste Group Bank AG	Société Générale	(38.339)	(0,01)
26.307	Esab Corp	Morgan Stanley	(4.379)	(0,00)
10.400	Essential Properties Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(15.382)	(0,00)
2.670	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs International	(854)	(0,00)
(67.794)	Etsy Inc	Morgan Stanley	(3.139)	(0,00)
25.404	Evercore Inc Class A	Morgan Stanley	(7.463)	(0,00)
(104.576)	Everest Group Ltd	Morgan Stanley	(4.090)	(0,00)
41.650	EverQuote Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.838)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
6.000	Everus Construction Group Inc	Goldman Sachs International	(32.654)	(0,01)
(686)	Evolent Health Inc Class A	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
221.893	Evraz Plc	Goldman Sachs International	(233.183)	(0,03)
2.778	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	(1.195)	(0,00)
(1.500)	Expand Energy Corp	Goldman Sachs International	(5.334)	(0,00)
280	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs International	(222)	(0,00)
(59.529)	Experian Plc	JPMorgan Chase Bank	(3.504)	(0,00)
(56.063)	Experian Plc	Morgan Stanley	(7.081)	(0,00)
(221.872)	Experian Plc	Goldman Sachs International	(18.891)	(0,00)
1.600	Exponent Inc	Goldman Sachs International	(2.209)	(0,00)
54.121	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	(2.198)	(0,00)
117.145	F5 Inc	Morgan Stanley	(7.088)	(0,00)
129.149	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	(4.091)	(0,00)
6.549	FactSet Research Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	(161)	(0,00)
(195.639)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	(16.545)	(0,00)
(52.264)	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	(526)	(0,00)
5.302.696	Fastighets AB Balder	BNP Paribas	(851.922)	(0,11)
(40.729)	Fastly Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.829)	(0,00)
(39.458)	Fastly Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(2.702)	(0,00)
(25.487)	Fastly Inc Class A	Morgan Stanley	(2.809)	(0,00)
9.880	Fathom Digital Manufacturing Corporation	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
3.400	Federal Realty Investment Trust	Goldman Sachs International	(7.455)	(0,00)
(30)	FedEx Corp	Goldman Sachs International	(317)	(0,00)
4.000	Ferguson Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(48.480)	(0,01)
49.041	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(9.909)	(0,00)
21.012	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	(2.435)	(0,00)
158.808	FincoBank SpA	Goldman Sachs International	(16.129)	(0,00)
53.957	First Citizens BancShares Inc Class A	Morgan Stanley	(5.180)	(0,00)
1.600	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(1.284)	(0,00)
4.100	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	(1.091)	(0,00)
(286.388)	First Solar Inc	JPMorgan Chase Bank	(17.570)	(0,00)
(1.048.563)	First Solar Inc	Goldman Sachs International	(118.564)	(0,02)
3.200	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs International	(128)	(0,00)
92.311	Fiserv Inc	Morgan Stanley	(22.164)	(0,00)
(295.882)	Fiserv Inc	Goldman Sachs International	(1.926)	(0,00)
65.287	Fiverr International Ltd	Goldman Sachs International	(4.500)	(0,00)
(20.052)	Flutter Entertainment Plc	JPMorgan Chase Bank	(228)	(0,00)
(100.138)	Flutter Entertainment Plc	Goldman Sachs International	(53.203)	(0,01)
28.969	FNB Corp	Morgan Stanley	(768)	(0,00)
52.293	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(7.441)	(0,00)
(50)	Fortive Corp	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
18.000	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs International	(29.880)	(0,01)
(5.900)	Forward Air Corp	Goldman Sachs International	(11.266)	(0,00)
25.493	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	(8.765)	(0,00)
800	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs International	(1.262)	(0,00)
42.156	Freshworks Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(2.171)	(0,00)
(42.899)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(2.211)	(0,00)
300	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs International	(748)	(0,00)
303.157	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs International	(7.932)	(0,00)
71.005	Galderma Group AG	Goldman Sachs International	(21.152)	(0,01)
180.870	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	(785)	(0,00)
4.000	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs International	(1.506)	(0,00)
2.580	GE HealthCare Technologies Inc	Goldman Sachs International	(3.698)	(0,00)
(151.724)	GE Vernova Inc	Goldman Sachs International	(4.155)	(0,00)
(10)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
1.000	General Mills Inc	Goldman Sachs International	(1.796)	(0,00)
261.368	Gibson Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.068)	(0,00)
356.673	Gibson Energy Inc	Goldman Sachs International	(20.040)	(0,01)
1.560	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs International	(2.810)	(0,00)
26.700	Gitlab Inc Class A	Morgan Stanley	(4.573)	(0,00)
500	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(421)	(0,00)
(600)	Glaukos Corp	Goldman Sachs International	(3.468)	(0,00)
(104.172)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(4.107)	(0,00)
79.677	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	(2.952)	(0,00)
55.631	Global-e Online Ltd	Goldman Sachs International	(576)	(0,00)
26.636	Global-e Online Ltd	JPMorgan Chase Bank	(718)	(0,00)
29.713	Globant SA	Morgan Stanley	(4.647)	(0,00)
(71.511)	Globus Medical Inc Class A	Morgan Stanley	(1.894)	(0,00)
52.014	GoDaddy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(19.072)	(0,00)
170.119	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	(14.861)	(0,00)
74.056	GoDaddy Inc Class A	Morgan Stanley	(7.241)	(0,00)
(1.300)	Goosehead Insurance Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.059)	(0,00)
27.438	GRAIL Inc	Morgan Stanley	(5.032)	(0,00)
26.000	GRAIL Inc	Goldman Sachs International	(127.140)	(0,02)
300	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs International	(200)	(0,00)
(6.900)	Green Plains Inc	Goldman Sachs International	(1.772)	(0,00)
400	Greif Inc Class A	Goldman Sachs International	(349)	(0,00)
22.652	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	(7.009)	(0,00)
(107.586)	Guidewire Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.021)	(0,00)
(900)	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs International	(703)	(0,00)
(37.931)	Haleon Plc	JPMorgan Chase Bank	(413)	(0,00)
284.928	Haleon Plc	Goldman Sachs International	(45.570)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(337.630)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs International	(22.723)	(0,01)
700	Hartford Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	(1.053)	(0,00)
200	Hawkins Inc	Goldman Sachs International	(838)	(0,00)
200	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
(67.089)	Hayward Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.899)	(0,00)
800	HB Fuller Co	Goldman Sachs International	(744)	(0,00)
(259.929)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(7.147)	(0,00)
29.766	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(1.783)	(0,00)
(7.077)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
55.813	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	(840)	(0,00)
47.503	Heico Corp	Morgan Stanley	(8.368)	(0,00)
79.882	Helvetia Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(451)	(0,00)
(308.810)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	(24.779)	(0,01)
(595.201)	Hershey Co	Goldman Sachs International	(64.899)	(0,01)
(236.633)	Hershey Co	JPMorgan Chase Bank	(9.361)	(0,00)
(1.000)	Hess Corp	Goldman Sachs International	(2.548)	(0,00)
(65.160)	Hess Midstream LP Class A	JPMorgan Chase Bank	(306)	(0,00)
(91.868)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(3.956)	(0,00)
(5.965)	Hexcel Corp	Morgan Stanley	(103)	(0,00)
(130.300)	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	(39.387)	(0,01)
(1.900)	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	(288)	(0,00)
200	Highwoods Properties Inc	Goldman Sachs International	(148)	(0,00)
200	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
50.755	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(11.277)	(0,00)
(80.015)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	(3.845)	(0,00)
75.000	Hive Digital Technologies Ltd	Goldman Sachs International	(14.648)	(0,00)
3.300	HNI Corp	Goldman Sachs International	(3.524)	(0,00)
1.900	Home BancShares Inc	Goldman Sachs International	(858)	(0,00)
(108.018)	Home Depot Inc	Morgan Stanley	(9.469)	(0,00)
100	Home Depot Inc	Goldman Sachs International	(605)	(0,00)
62.849	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	(120)	(0,00)
581.937	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs International	(3.506)	(0,00)
(100)	Host Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	(32)	(0,00)
24.644	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	(8.507)	(0,00)
(72.044)	Howard Hughes Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.815)	(0,00)
5.000	Howard Hughes Holdings Inc	Goldman Sachs International	(24.204)	(0,01)
53.689	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	(4.831)	(0,00)
(15.984)	HP Inc	Morgan Stanley	(1.751)	(0,00)
1.400.000	HSBC Holdings PLC	Société Générale	(19.016)	(0,00)
90	Hubbell Inc	Goldman Sachs International	(3.324)	(0,00)
18.113	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(4.152)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
5.900	Hudson Pacific Properties Inc	Goldman Sachs International	(885)	(0,00)
195.722	Humana Inc	Goldman Sachs International	(1.772)	(0,00)
42.373	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	(11.087)	(0,00)
(27.066)	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	(7.706)	(0,00)
(75.753)	Huntsman Corp	Morgan Stanley	(14.394)	(0,00)
25.600	Hut 8 Corp	Goldman Sachs International	(147.204)	(0,02)
50.796	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	(11.440)	(0,00)
(52.165)	Ibotta Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(517)	(0,00)
(30.320)	Ibotta Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.637)	(0,00)
(29.723)	Ibotta Inc Class A	Morgan Stanley	(3.194)	(0,00)
196.514	ICON Plc	Goldman Sachs International	(926)	(0,00)
900	ICU Medical Inc	Goldman Sachs International	(1.286)	(0,00)
33.199	Idacorp Inc	Morgan Stanley	(43)	(0,00)
600	IDEX Corp	Goldman Sachs International	(5.003)	(0,00)
(116.430)	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	(14.145)	(0,00)
460	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	(2.428)	(0,00)
(94.620)	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	(7.739)	(0,00)
2.000	Illumina Inc	Goldman Sachs International	(2.848)	(0,00)
58.806	Illumina Inc	Morgan Stanley	(82)	(0,00)
900	Impinj Inc	Goldman Sachs International	(2.609)	(0,00)
1.535	Incyte Corp	Morgan Stanley	(99)	(0,00)
200	Independent Bank Corp	Goldman Sachs International	(332)	(0,00)
33.166	Informatica Inc Class A	Morgan Stanley	(140)	(0,00)
(130.876)	ING Groep NV	JPMorgan Chase Bank	(3.837)	(0,00)
52.201	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	(2.012)	(0,00)
556	Innovid Corp	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(956.612)	Insmed Inc	Goldman Sachs International	(3.099)	(0,00)
1.100	Insperty Inc	Goldman Sachs International	(366)	(0,00)
30.244	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(3.866)	(0,00)
(175.162)	Insulet Corp	Goldman Sachs International	(1.176)	(0,00)
(96.109)	Inter & Co Inc ClassA	Morgan Stanley	(7.710)	(0,00)
(94.378)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	(3.944)	(0,00)
(72.437)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	(4.501)	(0,00)
(133.805)	Intermediate Capital Group Plc	Goldman Sachs International	(12.458)	(0,00)
107.031	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(12.888)	(0,00)
(1.726.354)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	(200.063)	(0,03)
(581.041)	International Flavors & Fragrances Inc	JPMorgan Chase Bank	(77.068)	(0,01)
49.159	International Paper Co	Morgan Stanley	(11.109)	(0,00)
321.858	Intesa Sanpaolo	Goldman Sachs International	(1.290)	(0,00)
30.082	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	(4.576)	(0,00)
(369.899)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	(10.436)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
6.090	Invesco Ltd	Goldman Sachs International	(2.313)	(0,00)
(107.037)	Invitation Homes Inc	Morgan Stanley	(7.778)	(0,00)
(110.808)	Iovance Biotherapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(35.883)	(0,01)
(243.861)	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	(47.643)	(0,01)
(228.611)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4.361)	(0,00)
40.000	IREN Ltd	Goldman Sachs International	(163.600)	(0,02)
3.100	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	(13.469)	(0,00)
300	Itron Inc	Goldman Sachs International	(560)	(0,00)
400	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs International	(1.169)	(0,00)
114.915	Jabil Inc	Morgan Stanley	(16.267)	(0,00)
100	Jabil Inc	Goldman Sachs International	(405)	(0,00)
1.400	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	(2.754)	(0,00)
69.631	Jacobs Solutions Inc	Morgan Stanley	(554)	(0,00)
3.000	Jacobs Solutions Inc	Goldman Sachs International	(10.473)	(0,00)
3.961	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	(437)	(0,00)
1.000	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	(1.389)	(0,00)
178.476	JB Hunt Transport Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.721)	(0,00)
4.000	JBG SMITH Properties	Goldman Sachs International	(818)	(0,00)
(10.241)	JD.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(106)	(0,00)
(73.818)	JD.com Inc	Goldman Sachs International	(6.040)	(0,00)
17.849	JD.com Inc	Morgan Stanley	(332)	(0,00)
35.660	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	(177)	(0,00)
(745.223)	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	(8.663)	(0,00)
(101.196)	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	(2.988)	(0,00)
(464)	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs International	(2.250)	(0,00)
47.839	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(11.544)	(0,00)
(780)	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs International	(3.190)	(0,00)
(78.658)	Julius Baer Group Ltd	Goldman Sachs International	(583)	(0,00)
600	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs International	(90)	(0,00)
123.981	KBC Group NV	JPMorgan Chase Bank	(8.689)	(0,00)
184.619	KBC Group NV	Goldman Sachs International	(14.434)	(0,00)
(77.081)	KBR Inc	Morgan Stanley	(9.733)	(0,00)
25.000	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	(17.068)	(0,00)
(66.708)	Keros Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(48.289)	(0,01)
(12.290)	Keros Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8.168)	(0,00)
(380.143)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(257.988)	(0,03)
1.500	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	(754)	(0,00)
5.870	KeyCorp	Goldman Sachs International	(1.004)	(0,00)
1.000	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	(1.881)	(0,00)
(105.411)	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(3.330)	(0,00)
47.709	Kimco Realty Corp	Morgan Stanley	(8.747)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
42.882	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(18.076)	(0,00)
34.643	King Slide Works Co Ltd	Morgan Stanley	(11.636)	(0,00)
20.872	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	(478)	(0,00)
42.390	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(15.492)	(0,00)
(107.358)	KLA Corp	Morgan Stanley	(5.441)	(0,00)
29.579	Klaviyo Inc Class A	Goldman Sachs International	(6.677)	(0,00)
2.100	Knowles Corp	Goldman Sachs International	(630)	(0,00)
400	Kontoor Brands Inc	Goldman Sachs International	(351)	(0,00)
(248.273)	Korro Bio Inc	Goldman Sachs International	(82.051)	(0,01)
(175.710)	Korro Bio Inc	JPMorgan Chase Bank	(69.319)	(0,01)
(3.000)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	(406)	(0,00)
400	Kroger Co	Goldman Sachs International	(632)	(0,00)
1.146	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(305)	(0,00)
57.103	Labcorp Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.488)	(0,00)
(119.835)	Lam Research Corp	Morgan Stanley	(21.823)	(0,01)
(509.277)	Lamb Weston Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.678)	(0,00)
(71.330)	Landstar System Inc	Morgan Stanley	(4.353)	(0,00)
57.715	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	(804)	(0,00)
24.289	Lazard Inc	Morgan Stanley	(2.364)	(0,00)
500	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs International	(330)	(0,00)
10.027	Lear Corp	JPMorgan Chase Bank	(92)	(0,00)
(81.776)	Lear Corp	Morgan Stanley	(13.656)	(0,00)
400	Lear Corp	Goldman Sachs International	(251)	(0,00)
(31.858)	Legal & General Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(2.075)	(0,00)
(84.996)	Legal & General Group Plc	Goldman Sachs International	(6.089)	(0,00)
(107.720)	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	(14.015)	(0,00)
121.420	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	(240)	(0,00)
300	LGI Homes Inc	Goldman Sachs International	(386)	(0,00)
12.729	Liberty Broadband Corp Class C	Goldman Sachs International	(42.506)	(0,01)
41.892	Liberty Global Ltd Class C	Morgan Stanley	(3.297)	(0,00)
40.000	Liberty Global Ltd Class C	Goldman Sachs International	(14.800)	(0,00)
19.428	Liberty Media Corp Class A	Morgan Stanley	(16.564)	(0,00)
68.124	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	(20.546)	(0,00)
5.888	Lightspeed Commerce Inc	JPMorgan Chase Bank	(644)	(0,00)
(65.469)	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	(1.868)	(0,00)
56.999	Linde Plc	Morgan Stanley	(221)	(0,00)
200	Littelfuse Inc	Goldman Sachs International	(1.791)	(0,00)
121.807	Lloyds Banking Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(360)	(0,00)
18.118	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(15.228)	(0,00)
51.739	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	(3.241)	(0,00)
25.469	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.274)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(14.628)	Madison Square Garden Entertainment Corp	JPMorgan Chase Bank	(615)	(0,00)
(12.408)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs International	(195)	(0,00)
(37.576)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	(2.699)	(0,00)
634.553	Magna International Inc	Goldman Sachs International	(18.544)	(0,00)
20.000	Magnera Corp	Goldman Sachs International	(13.800)	(0,00)
(2.200)	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs International	(95)	(0,00)
(78.636)	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(13.522)	(0,00)
(178.257)	Maplebear Inc	Morgan Stanley	(5.584)	(0,00)
(43.258)	Maplebear Inc	JPMorgan Chase Bank	(251)	(0,00)
(138.628)	Maplebear Inc	Goldman Sachs International	(4.353)	(0,00)
10.000	MARA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(51.103)	(0,01)
100	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	(767)	(0,00)
(71.393)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	(5.326)	(0,00)
47.687	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	(30.460)	(0,01)
800	Masco Corp	Goldman Sachs International	(934)	(0,00)
46.308	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	(993)	(0,00)
89.808	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.116)	(0,00)
44.721	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	(478)	(0,00)
(3.800)	Matador Resources Co	Goldman Sachs International	(8.221)	(0,00)
(72.460)	Mattel Inc	Morgan Stanley	(8.552)	(0,00)
(107.783)	McDonald's Corp	Morgan Stanley	(1.183)	(0,00)
20.000	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs International	(16.371)	(0,00)
(3.600)	Medical Properties Trust Inc	Goldman Sachs International	(180)	(0,00)
(180.806)	Mediobanca SpA	Goldman Sachs International	(4.117)	(0,00)
(188.241)	Mediobanca SpA	JPMorgan Chase Bank	(11.816)	(0,00)
(69.715)	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	(156)	(0,00)
(239.316)	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	(7.902)	(0,00)
133.569	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	(285)	(0,00)
(115.909)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(12.111)	(0,00)
(100)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs International	(385)	(0,00)
700	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	(1.289)	(0,00)
(124.994)	Merus NV	JPMorgan Chase Bank	(11.039)	(0,00)
(401.235)	Merus NV	Goldman Sachs International	(36.259)	(0,01)
(48.176)	Meta Platforms Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(246)	(0,00)
(104.418)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	(375)	(0,00)
13.020	Metallus Inc	Goldman Sachs International	(9.262)	(0,00)
580	MetLife Inc	Goldman Sachs International	(285)	(0,00)
(121.007)	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	(15.856)	(0,00)
(63.521)	Mgic Investment Corp	Morgan Stanley	(478)	(0,00)
3.400	MGIC Investment Corp	Goldman Sachs International	(814)	(0,00)
(115.826)	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs International	(33.470)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(20.362)	MGP Ingredients Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.096)	(0,00)
(17.265)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(2.213)	(0,00)
(295.389)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	(5.665)	(0,00)
(89.480)	Microsoft Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.437)	(0,00)
(607)	Mirati Therapeutics	Morgan Stanley	(303)	(0,00)
4.100	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs International	(243)	(0,00)
(20)	Moderna Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
(107.805)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	(7.738)	(0,00)
(289.937)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(5.398)	(0,00)
(57.170)	Monday.com Ltd	Goldman Sachs International	(6.531)	(0,00)
55.354	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(4.095)	(0,00)
(386.998)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	(19.994)	(0,00)
(105.115)	Moody's Corp	Morgan Stanley	(2.138)	(0,00)
114.190	MoonLake Immunotherapeutics	Goldman Sachs International	(14.646)	(0,00)
(2.770)	Mosaic Co	Goldman Sachs International	(1.346)	(0,00)
(74.136)	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	(5.262)	(0,00)
300.098	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Goldman Sachs International	(3.344)	(0,00)
(136.216)	Murphy USA Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.014)	(0,00)
(14.200)	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs International	(2.306)	(0,00)
100.000	Nano Dimension Ltd	Goldman Sachs International	(1.651)	(0,00)
45.373	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(13.996)	(0,00)
(3.515.345)	Naspers Ltd	Goldman Sachs International	(3.440)	(0,00)
3.000	Natera Inc	Goldman Sachs International	(27.474)	(0,01)
160.239	National Bank of Greece SA	Morgan Stanley	(13.862)	(0,00)
(71.070)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	(2.737)	(0,00)
1.500.000	National Storage Finance Pty Ltd	Nomura	(143.534)	(0,02)
104.641	Natwest Group Plc	Goldman Sachs International	(13.065)	(0,00)
(9.600)	Navient Corp	Goldman Sachs International	(57)	(0,00)
1.400	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(1.921)	(0,00)
20.000	Nebius Group NV	Goldman Sachs International	(114.000)	(0,02)
1.055.328	Nedbank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(6.464)	(0,00)
3.636.964	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs International	(12.462)	(0,00)
(241.527)	NetApp Inc	Morgan Stanley	(12.172)	(0,00)
(121.900)	Neumora Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(24.739)	(0,01)
166.030	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(19.087)	(0,00)
(71.876)	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	(4.133)	(0,00)
27.563	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	(3.117)	(0,00)
80.911	Newell Brands Inc	Goldman Sachs International	(11.825)	(0,00)
21.753	News Corp Class A	Morgan Stanley	(699)	(0,00)
(134.316)	News Corp Class A	Goldman Sachs International	(6.792)	(0,00)
28.859	News Corp Class B	Morgan Stanley	(2.337)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
2.200	NexPoint Residential Trust Inc	Goldman Sachs International	(5.566)	(0,00)
2.300	NIKE Inc Class B	Goldman Sachs International	(3.163)	(0,00)
100	NMI Holdings Inc	Goldman Sachs International	(44)	(0,00)
(90.769)	NN Group NV	JPMorgan Chase Bank	(2.131)	(0,00)
(200)	NNN REIT Inc	Goldman Sachs International	(52)	(0,00)
(1.996.761)	Nordea Bank Abp	Goldman Sachs International	(9.373)	(0,00)
(3.500)	Northwestern Energy Group Inc	Goldman Sachs International	(1.449)	(0,00)
(72.925)	NOV Inc	Morgan Stanley	(12.541)	(0,00)
(22.600)	NOV Inc	Goldman Sachs International	(2.807)	(0,00)
(18.539)	Novartis AG	Goldman Sachs International	(2.898)	(0,00)
(69.257)	Novo Nordisk A/S	Goldman Sachs International	(2.211)	(0,00)
(53.567)	NU Holdings Ltd Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.988)	(0,00)
(90.740)	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	(9.523)	(0,00)
(85.594)	NU Holdings Ltd Class A	Goldman Sachs International	(5.229)	(0,00)
(410.033)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(12.296)	(0,00)
870	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs International	(4.729)	(0,00)
(149.922)	Olema Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(31.948)	(0,01)
34.081	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(4.954)	(0,00)
1.200	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	(3.406)	(0,00)
(133.027)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(12.898)	(0,00)
15.770	Opera Ltd	Goldman Sachs International	(1.807)	(0,00)
(79.206)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	(996)	(0,00)
(138.438)	Oracle Corp	Morgan Stanley	(7.086)	(0,00)
200	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs International	(4.949)	(0,00)
(1.100)	Organon & Co	Goldman Sachs International	(207)	(0,00)
1.900	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs International	(624)	(0,00)
53.466	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(2.165)	(0,00)
(67.123)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	(1.615)	(0,00)
(200)	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs International	(27)	(0,00)
600	Park National Corp	Goldman Sachs International	(3.745)	(0,00)
(89.436)	Parker-Hannifin Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.802)	(0,00)
(2.142.565)	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	(93.959)	(0,01)
44.757	Partners Group Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(902)	(0,00)
15.711	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs International	(1.787)	(0,00)
134.830	Paychex Inc	Goldman Sachs International	(1.063)	(0,00)
18.947	Paychex Inc	JPMorgan Chase Bank	(265)	(0,00)
24.211	Paycor HCM Inc	Morgan Stanley	(12.738)	(0,00)
26.090	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	(6.261)	(0,00)
86.413	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(5.782)	(0,00)
(179.103)	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.474)	(0,00)
(425.105)	Pentair Plc	JPMorgan Chase Bank	(9.207)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(54.891)	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(1.920)	(0,00)
(307.081)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	(35.173)	(0,01)
1.500	Performance Food Group Co	Goldman Sachs International	(1.465)	(0,00)
28.471	Permian Resources Corp	Morgan Stanley	(1.794)	(0,00)
(6.400)	Permian Resources Corp	Goldman Sachs International	(3.353)	(0,00)
(135.553)	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	(4.442)	(0,00)
(95.798)	Perrigo Co Plc	JPMorgan Chase Bank	(4.519)	(0,00)
84.177	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	(1.425)	(0,00)
(113.401)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(6.481)	(0,00)
147.927	Phillips 66	JPMorgan Chase Bank	(4.529)	(0,00)
21.870	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	(9.199)	(0,00)
(193.022)	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	(7.326)	(0,00)
(76.532)	Pinterest Inc Class A	Morgan Stanley	(3.872)	(0,00)
(40.074)	Pinterest Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(678)	(0,00)
(118.900)	Piraeus Financial Holdings SA	Morgan Stanley	(3.923)	(0,00)
1.200	Planet Fitness Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.811)	(0,00)
90	PNC Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	(691)	(0,00)
(73.070)	Popular Inc	Morgan Stanley	(4.577)	(0,00)
400	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	(175)	(0,00)
28.632	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.364)	(0,00)
223.410	Poste Italiane SpA	Goldman Sachs International	(13.196)	(0,00)
(469.242)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	JPMorgan Chase Bank	(1.345)	(0,00)
(436.639)	PPL Corp	JPMorgan Chase Bank	(11.929)	(0,00)
500	Preferred Bank	Goldman Sachs International	(3.340)	(0,00)
(156.606)	Procter & Gamble Co	JPMorgan Chase Bank	(6.621)	(0,00)
(1.383.787)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	(33.922)	(0,01)
6.500	PROG Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4.126)	(0,00)
1.900	Progress Software Corp	Goldman Sachs International	(2.410)	(0,00)
2.200	Prologis Inc	Goldman Sachs International	(1.628)	(0,00)
30.664	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(712)	(0,00)
(107.530)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	(7.512)	(0,00)
55.314	PTC Inc	Morgan Stanley	(2.472)	(0,00)
1.708	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(719)	(0,00)
73.913	Pure Storage Inc Class A	Morgan Stanley	(4.525)	(0,00)
1.300	PVH Corp	Goldman Sachs International	(3.657)	(0,00)
700	Qorvo Inc	Goldman Sachs International	(1.398)	(0,00)
(161.894)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(40.577)	(0,01)
(108.160)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	(6.973)	(0,00)
200	Qualys Inc	Goldman Sachs International	(1.200)	(0,00)
57.655	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(629)	(0,00)
(1.275.431)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	(60.283)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(355.032)	Quanta Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.422)	(0,00)
(230.378)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	(5.587)	(0,00)
29.542	QuidelOrtho Corp	Morgan Stanley	(6.604)	(0,00)
(26.143)	RadNet Inc	Goldman Sachs International	(535)	(0,00)
(71.379)	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	(1.235)	(0,00)
227.085	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	(11.715)	(0,00)
46.695	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	(12.104)	(0,00)
28.919	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(2.982)	(0,00)
300	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs International	(1.404)	(0,00)
45.570	REA Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(5.011)	(0,00)
5.059	REA Group Ltd	Morgan Stanley	(320)	(0,00)
227.800	REA Group Ltd	Goldman Sachs International	(14.586)	(0,00)
100	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs International	(398)	(0,00)
59.378	Regency Centers Corp	Morgan Stanley	(2.102)	(0,00)
3.200	Regency Centers Corp	Goldman Sachs International	(4.416)	(0,00)
700	Reliance Inc	Goldman Sachs International	(1.681)	(0,00)
500	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(1.193)	(0,00)
5.000	Renasant Corp	Goldman Sachs International	(8.250)	(0,00)
153.181	Repsol SA	Goldman Sachs International	(5.763)	(0,00)
32.904	Repsol SA	JPMorgan Chase Bank	(797)	(0,00)
570	Republic Services Inc	Goldman Sachs International	(3.046)	(0,00)
(14.300)	Resolute Forest Products Inc	Goldman Sachs International	(8.294)	(0,00)
(21.647)	REVOLUTION Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.157)	(0,00)
(151.944)	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs International	(14.193)	(0,00)
33.280	RH	Morgan Stanley	(5.194)	(0,00)
1.457	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(467)	(0,00)
15.900	Riot Platforms Inc	Goldman Sachs International	(48.424)	(0,01)
(64.271)	Rithm Capital Corp	Morgan Stanley	(799)	(0,00)
3.200	Robert Half Inc	Goldman Sachs International	(3.112)	(0,00)
(60.456)	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	(2.943)	(0,00)
(24.158)	Robinhood Markets Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(806)	(0,00)
4.710	Robinhood Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(29.664)	(0,01)
(95.475)	Robinhood Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
418.377	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(7.181)	(0,00)
37.904	Roku Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
329.486	Ross Stores Inc	Goldman Sachs International	(8.622)	(0,00)
800	Royal Gold Inc	Goldman Sachs International	(1.987)	(0,00)
(72.594)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(9.786)	(0,00)
(99.704)	RPM International Inc	Morgan Stanley	(4.253)	(0,00)
1.300	Ryder System Inc	Goldman Sachs International	(1.025)	(0,00)
2.000	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(1.733)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
900	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
27.580	Saia Inc	Morgan Stanley	(1.068)	(0,00)
(96.171)	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	(4.505)	(0,00)
(44.909)	Salesforce Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.243)	(0,00)
7.900	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	(6.157)	(0,00)
4.327.354	Sanlam Ltd	Goldman Sachs International	(922)	(0,00)
(14.381)	Sanofi	JPMorgan Chase Bank	(583)	(0,00)
61.287	SAP SE	Morgan Stanley	(5.165)	(0,00)
(452.581)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(26.295)	(0,01)
(273.828)	Sarepta Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.289)	(0,00)
(107.861)	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	(9.908)	(0,00)
3.600	Schneider National Inc Class B	Goldman Sachs International	(1.960)	(0,00)
2.297	Schrodinger Inc	Goldman Sachs International	(62)	(0,00)
(79.198)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	(14.059)	(0,00)
(177.941)	SCOR SE	Goldman Sachs International	(2.335)	(0,00)
4.000.000	Seagate HDD Cayman	Nomura	(651.997)	(0,08)
(64.439)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	(519)	(0,00)
22.000	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs International	(17.160)	(0,00)
(76.147)	Sensata Technologies Holding	Morgan Stanley	(16.958)	(0,00)
26.405	SentinelOne Inc Class A	Morgan Stanley	(1.346)	(0,00)
29.492	Service Corp International	Morgan Stanley	(2.746)	(0,00)
800	Service Corp International	Goldman Sachs International	(1.110)	(0,00)
(19.619)	ServiceTitan Inc Class A	Morgan Stanley	(366)	(0,00)
(233.505)	Shake Shack Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.665)	(0,00)
(32.416)	Sharkninja Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.292)	(0,00)
(208.023)	Shell Plc	JPMorgan Chase Bank	(6.105)	(0,00)
(129.571)	Shell Plc	Goldman Sachs International	(1.587)	(0,00)
250	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs International	(1.603)	(0,00)
68.631	Shift4 Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	(437)	(0,00)
54.382	Shift4 Payments Inc Class A	Morgan Stanley	(8.005)	(0,00)
4.700	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs International	(13.607)	(0,00)
3.800	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2.898)	(0,00)
83.875	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	(1.580)	(0,00)
100	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs International	(1.835)	(0,00)
27.579	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	(536)	(0,00)
2.200.000	SK Hynix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(299.965)	(0,04)
158.513	Skechers USA Inc Class A	Goldman Sachs International	(16.309)	(0,00)
(3.200)	SM Energy Co	Goldman Sachs International	(752)	(0,00)
55.566	Smurfit WestRock Plc	Morgan Stanley	(4.959)	(0,00)
43.193	Snowflake Inc Class A	Morgan Stanley	(12.495)	(0,00)
2.200.000	Societe Generale SA	BNP Paribas	(126.632)	(0,02)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
1.500.000	Société Générale SA	BNP Paribas	(13.455)	(0,00)
(106.043)	SoFi Technologies Inc	Goldman Sachs International	(6.251)	(0,00)
(37.844)	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	(21.947)	(0,00)
65.161	Solidcore Resources PLC	Goldman Sachs International	(180.255)	(0,02)
(69.231)	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	(2.863)	(0,00)
55.190	Southern Co	Morgan Stanley	(3.604)	(0,00)
(445.117)	SouthState Corp	Goldman Sachs International	(20.077)	(0,01)
120	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	(72)	(0,00)
61.440	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	(343)	(0,00)
7.000	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs International	(10.430)	(0,00)
(43.017)	Spotify Technology SA	JPMorgan Chase Bank	(611)	(0,00)
35.897	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(1.411)	(0,00)
(70.157)	STAG Industrial Inc	Morgan Stanley	(5.043)	(0,00)
270	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	(133)	(0,00)
(343.800)	Starbucks Corp	JPMorgan Chase Bank	(18.900)	(0,00)
(695.871)	Starbucks Corp	Goldman Sachs International	(45.485)	(0,01)
1.000	Stepan Co	Goldman Sachs International	(2.221)	(0,00)
600	STERIS Plc	Goldman Sachs International	(1.516)	(0,00)
(107.599)	STERIS Plc	Morgan Stanley	(6.341)	(0,00)
(138.156)	Structure Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(26.936)	(0,01)
(317.021)	Structure Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(93.195)	(0,01)
3.318	Stryker Corp	Goldman Sachs International	(5.106)	(0,00)
600	Summit Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(357)	(0,00)
(112.054)	Sun Communities Inc	Morgan Stanley	(8.380)	(0,00)
(575.793)	Suncor Energy Inc	Goldman Sachs International	(22.560)	(0,01)
2.048	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(765)	(0,00)
3.372.238	Svenska Handelsbanken	Goldman Sachs International	(5.975)	(0,00)
1.343.070	Swedbank AB Class A	JPMorgan Chase Bank	(2.441)	(0,00)
47.620	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	(564)	(0,00)
1.400	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs International	(701)	(0,00)
800	Sysco Corp	Goldman Sachs International	(1.736)	(0,00)
(96.286)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	(916)	(0,00)
49.713	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(11.253)	(0,00)
3.000	Talen Energy Corp	Goldman Sachs International	(23.250)	(0,01)
(4.200)	Talos Energy Inc	Goldman Sachs International	(2.347)	(0,00)
(2.300)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	(815)	(0,00)
(108.565)	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	(10.407)	(0,00)
(300)	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	(227)	(0,00)
178.227	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.210)	(0,00)
800	TD SYNnex Corp	Goldman Sachs International	(3.265)	(0,00)
(90.938)	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	(2.403)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
350.260	Tencent Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(8.463)	(0,00)
69.533	Tencent Holdings Ltd	Morgan Stanley	(5.345)	(0,00)
(80.614)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	(5.682)	(0,00)
(71.751)	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	(8.134)	(0,00)
9.372	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(1.996)	(0,00)
30.000	Terawulf Inc	Goldman Sachs International	(77.043)	(0,01)
(4.449)	Terns Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(817)	(0,00)
(152.055)	Terns Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(32.908)	(0,01)
(176.277)	Texas Roadhouse Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.790)	(0,00)
521	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(469)	(0,00)
29.643	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.892)	(0,00)
44.296	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(11.955)	(0,00)
32.862	Toast Inc Class A	Morgan Stanley	(19.533)	(0,00)
11.362	Toast Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(230)	(0,00)
25.764	TPG Inc	Morgan Stanley	(6.764)	(0,00)
52.603	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	(5.184)	(0,00)
(89.505)	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	(6.302)	(0,00)
46.834	Tradeweb Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(13.969)	(0,00)
45.345	TransUnion	Morgan Stanley	(13.349)	(0,00)
1.500	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs International	(1.009)	(0,00)
30.197	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	(1.155)	(0,00)
2.300	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	(506)	(0,00)
1.200	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs International	(805)	(0,00)
800	Trimble Inc	Goldman Sachs International	(1.208)	(0,00)
(103.633)	Trinet Group Inc	Goldman Sachs International	(1.296)	(0,00)
(10.477)	Trip.com Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(261)	(0,00)
(80.638)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	(4.104)	(0,00)
(25.708)	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	(124)	(0,00)
(26.870)	TripAdvisor Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.007)	(0,00)
51.582	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	(6.097)	(0,00)
(242.686)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(34.473)	(0,00)
17.284	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	(19.119)	(0,00)
1.900.000	UBS Group AG	Société Générale	(20.170)	(0,01)
53.938	UDR Inc	Morgan Stanley	(5.606)	(0,00)
(4.000)	UGI Corp	Goldman Sachs International	(599)	(0,00)
(1.412.739)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(264.956)	(0,04)
(181.791)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	(23.795)	(0,01)
100	UMB Financial Corp	Goldman Sachs International	(276)	(0,00)
(55.757)	Under Armour Inc Class C	Morgan Stanley	(7.811)	(0,00)
(75.774)	Unicredit SpA	JPMorgan Chase Bank	(3.657)	(0,00)
(137.818)	Unicredit SpA	Goldman Sachs International	(4.419)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
600	UniFirst Corp	Goldman Sachs International	(2.977)	(0,00)
(7.500)	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs International	(1.617)	(0,00)
(110)	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	(61)	(0,00)
(220.507)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	(24.951)	(0,01)
(179.370)	United Rentals Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.621)	(0,00)
(40)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(8.400)	Uniti Group Inc	Goldman Sachs International	(313)	(0,00)
(33.460)	Unity Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.515)	(0,00)
22.980	Unity Software Inc	Morgan Stanley	(9.418)	(0,00)
600	Universal Display Corp	Goldman Sachs International	(3.569)	(0,00)
500	Universal Health Realty Income Trust	Goldman Sachs International	(76)	(0,00)
15.100	Urban Edge Properties	Goldman Sachs International	(15.705)	(0,00)
800	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs International	(746)	(0,00)
(122.761)	UroGen Pharma Ltd	Goldman Sachs International	(18.647)	(0,00)
(55.863)	UroGen Pharma Ltd	JPMorgan Chase Bank	(7.275)	(0,00)
1.350	US Bancorp	Goldman Sachs International	(1.384)	(0,00)
1.000	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs International	(1.126)	(0,00)
1.300	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs International	(4.413)	(0,00)
(59.201)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs International	(6.425)	(0,00)
(61.080)	UWM Holdings Corp	Morgan Stanley	(7.179)	(0,00)
(199.792)	Valley National Bancorp	Goldman Sachs International	(14.686)	(0,00)
300	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs International	(1.138)	(0,00)
(212.852)	Vaxcyte Inc	JPMorgan Chase Bank	(56.954)	(0,01)
(1.608)	Vaxcyte Inc	Goldman Sachs International	(476)	(0,00)
500	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs International	(546)	(0,00)
1.250.000	Ventas Realty LP	Nomura	(111.848)	(0,02)
(107.042)	Veralto Corp	Morgan Stanley	(5.083)	(0,00)
4.000	Veralto Corp	Goldman Sachs International	(9.261)	(0,00)
(213.349)	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs International	(4.592)	(0,00)
(55.980)	Verisk Analytics Inc	JPMorgan Chase Bank	(545)	(0,00)
(35.350)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4.419)	(0,00)
218.650	Vertex Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.498)	(0,00)
24.807	VF Corp	Morgan Stanley	(10.261)	(0,00)
(13.100)	VICI Properties Inc	Goldman Sachs International	(6.667)	(0,00)
(95.968)	VICI Properties Inc	Morgan Stanley	(54)	(0,00)
(31.645)	Viridian Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(901)	(0,00)
(469.548)	Viridian Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(33.178)	(0,01)
300	Virtu Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	(352)	(0,00)
175.568	Visa Inc Class A	Morgan Stanley	(5.265)	(0,00)
73.458	Visa Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(262)	(0,00)
603.250	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	(32.165)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
36.191	Vistra Corp	Morgan Stanley	(22.389)	(0,01)
6.300	Vistra Corp	Goldman Sachs International	(24.894)	(0,01)
32.460	Vornado Realty Trust	Morgan Stanley	(2.548)	(0,00)
(62.405)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	(3.257)	(0,00)
(105.745)	Vulcan Materials Co	JPMorgan Chase Bank	(7.096)	(0,00)
(310.452)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	(25.780)	(0,01)
2.400	Wabash National Corp	Goldman Sachs International	(2.150)	(0,00)
49.227	Walmart Inc	Morgan Stanley	(9.297)	(0,00)
(115)	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	(20.537)	(0,00)
(107.635)	Waters Corp	Morgan Stanley	(4.041)	(0,00)
49.790	Watsco Inc	Morgan Stanley	(4.119)	(0,00)
(70.535)	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.819)	(0,00)
29.782	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	(846)	(0,00)
(21.943)	Wayfair Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(240)	(0,00)
(4.600)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs International	(15.588)	(0,00)
(343)	Webuild SpA	Société Générale	(0)	(0,00)
410	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs International	(506)	(0,00)
56.533	Welltower Inc	Morgan Stanley	(2.356)	(0,00)
(8.500)	Welltower Inc	Goldman Sachs International	(4.481)	(0,00)
7.500	Wendy's Co	Goldman Sachs International	(2.010)	(0,00)
6.800	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(2.958)	(0,00)
(9.895)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	(1.437)	(0,00)
92.756	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	(640)	(0,00)
2.288	Westamerica BanCorp	Goldman Sachs International	(1.318)	(0,00)
(251.545)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs International	(13.004)	(0,00)
(248.933)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	(21.976)	(0,01)
(74.231)	Western Union Co	Morgan Stanley	(10.679)	(0,00)
400	Westlake Corp	Goldman Sachs International	(144)	(0,00)
(9.000)	Weyerhaeuser Co	Goldman Sachs International	(10.231)	(0,00)
28.416	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(5.969)	(0,00)
412.093	Whitbread Plc	JPMorgan Chase Bank	(12.949)	(0,00)
1.279	Whitestone REIT	Goldman Sachs International	(1.305)	(0,00)
42.364	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(16.918)	(0,00)
(90.719)	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	(4.214)	(0,00)
(1.116.479)	Williams Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.024)	(0,00)
32.051	Williams-Sonoma Inc	JPMorgan Chase Bank	(917)	(0,00)
296.449	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	(121.824)	(0,02)
200	Wills Towers Watson Plc	Goldman Sachs International	(626)	(0,00)
(88.416)	Wingstop Inc	Morgan Stanley	(25.829)	(0,01)
(77.112)	Wix.com Ltd	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
200	Woodward Inc	Goldman Sachs International	(908)	(0,00)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (1,66%) (31 dicembre 2023: (1,26%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
(51.895)	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	(3.059)	(0,00)
(41.464)	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.138)	(0,00)
(71.503)	Workday Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.904)	(0,00)
163	World Acceptance Corp	Goldman Sachs International	(875)	(0,00)
200	Worthington Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(229)	(0,00)
(106.818)	WP Carey Inc	Morgan Stanley	(2.746)	(0,00)
53.834	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	(293)	(0,00)
(108.454)	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(12.626)	(0,00)
35.687	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(1.036)	(0,00)
1.200	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	(1.405)	(0,00)
(245.860)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(4.627)	(0,00)
(70.238)	XP Inc Class A	Morgan Stanley	(1.883)	(0,00)
(632.746)	XPO Inc	JPMorgan Chase Bank	(20.781)	(0,01)
(110.258)	Yelp Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.416)	(0,00)
(87.930)	Yelp Inc	Goldman Sachs International	(3.557)	(0,00)
(22.811)	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.580)	(0,00)
119.723	Yum! Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(121)	(0,00)
(8.885)	Zai Lab Ltd	Goldman Sachs International	(1.555)	(0,00)
(338.826)	Zalando SE	JPMorgan Chase Bank	(22.918)	(0,01)
(1.145.688)	Zealand Pharma A/S	JPMorgan Chase Bank	(501)	(0,00)
(717.861)	Zealand Pharma A/S	Goldman Sachs International	(2.860)	(0,00)
100	Zebra Technologies Corp Class A	Goldman Sachs International	(2.068)	(0,00)
35.046	Zillow Group Inc Class C	Morgan Stanley	(19.961)	(0,00)
(297.460)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	(8.158)	(0,00)
52.074	Zscaler Inc	Morgan Stanley	(2.467)	(0,00)
546.832	Zurich Insurance Group AG	JPMorgan Chase Bank	(11.922)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti per differenze [∞]			(13.402.670)	(1,66)

Contratti di credit default swap 0,01% (31 dicembre 2023: (0,08%))

Importo figurativo	Data di chiusura	Controparte	Obbligazione di riferimento	Valore equo USD	% del P.N.
500.000 USD	20/06/2027	Goldman Sachs International	Selling default protection on SK Hynix, 2.38%, 19/01/2031	(5.538)	(0,00)
1.040.000 USD	20/06/2027	Goldman Sachs International	Selling default protection on SK Hynix, 2.38%, 19/01/2031	(11.519)	(0,00)
750.000.000 JPY	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Selling default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/08/2026	(79.170)	(0,01)
Valore equo su contratti di credit default swap [∞]				(96.227)	(0,01)

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti total return swap (0,15%) (31 dicembre 2023: (0,20%))

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
105.783 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(368)	(0,00)
(261.877) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(387)	(0,00)
(953.837) USD	06/12/2049	3,51 ¹	Morgan Stanley Basket MSACWLUP ²	(604)	(0,00)
(537.382) USD	04/05/2026	3,53 ¹	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(708)	(0,00)
(114.921) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLV ²	(741)	(0,00)
(63.492) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(1.033)	(0,00)
53.215 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ²	(1.102)	(0,00)
176.175 USD	11/02/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ²	(1.863)	(0,00)
(24.394) USD	28/01/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(2.679)	(0,00)
(151.707) USD	11/03/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(3.135)	(0,00)
(157.028) USD	05/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(3.556)	(0,00)
(704.991) USD	05/03/2025	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWF ²	(3.602)	(0,00)
253.049 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(3.779)	(0,00)
(304.480) USD	07/12/2049	4,02 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIGV ²	(7.013)	(0,00)
312.603 USD	06/11/2026	4,76 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIHI ²	(7.639)	(0,00)
(609.168) USD	05/03/2025	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ²	(8.078)	(0,00)
(230.493) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXOP ²	(8.806)	(0,00)
(543.798) USD	02/06/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(10.429)	(0,00)
(107.049) USD	06/11/2026	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(10.952)	(0,00)
(1.375.324) USD	05/03/2025	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(11.024)	(0,00)
(284.206) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ²	(16.393)	(0,00)
(840.607) EUR	21/12/2049	2,45 ⁴	Morgan Stanley Basket MSABECDS ²	(16.692)	(0,00)
(197.260) USD	06/11/2026	4,02 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXRT ²	(16.924)	(0,00)
(710.505) USD	02/06/2025	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ²	(17.501)	(0,01)
(1.079.081) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(70.285)	(0,01)
(272.532) USD	06/11/2026	3,99 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ²	(73.475)	(0,01)
(997.909) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ²	(171.235)	(0,02)
(1.252.111) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(179.390)	(0,03)
(1.224.499) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ²	(234.239)	(0,03)
178.492 USD	13/03/2025	3,75 ¹	Goldman Sachs Basket GSUCPSL8 ⁵	(314.175)	(0,04)
Totale Perdita non realizzata su contratti total return swap [∞]				(1.197.807)	(0,15)

¹Il FEDEF a 1 giorno è l'indice di riferimento per questo contratto di total return swap.

²La controparte per questo contratto di total return swap è Morgan Stanley.

³Costo fisso di finanziamento.

⁴L'EURIBOR a 1 mese è l'indice di riferimento per questo contratto total return swap.

⁵La controparte per questo contratto di total return swap è Goldman Sachs International.

Uncorrelated Strategies - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti swap di varianza (0,07%) (31 dicembre 2023: (0,03%))

Importo figurativo vega	Data di chiusura	Controparte	Obbligazione di riferimento	Tasso strike di varianza	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
100.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index vs S&P 500 Index	27,55% rispetto 30,70%	(9.873)	(0,00)
500.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index vs S&P 500 Index	29,03% rispetto 32,03%	(20.021)	(0,00)
250.000 EUR	20/06/2025	BNP Paribas	MIB Total Return Index vs EURO STOXX 50 Index	34,0% rispetto 33,0%	(28.733)	(0,00)
125.000 EUR	19/12/2025	Société Générale	SG 14 Names EU Basket	Vario	(51.775)	(0,01)
63.000 EUR	20/06/2025	BNP Paribas	BNP 15 Names EU Basket	Vario	(63.489)	(0,01)
100.000 GBP	20/06/2025	BNP Paribas	FTSE 100 Index Up-Variance	17,00%	(68.304)	(0,01)
125.000 GBP	20/06/2025	BNP Paribas	FTSE 100 Index Up-Variance	17,00%	(82.715)	(0,01)
100.000 EUR	20/06/2025	Citibank NA	CITI 20 Names EU Basket	Vario	(107.255)	(0,01)
750.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	MIB Total Return Index vs S&P 500 Index	24,60% rispetto 27,95%	(128.794)	(0,02)
Totale Perdita non realizzata su contratti swap di varianza [∞]					(560.959)	(0,07)

Contratti di volatility swap (0,36%) (31 dicembre 2023: (0,56%))

Importo figurativo	Data di chiusura	Controparte	Obbligazione di riferimento ¹	Perdita non realizzata USD	% del P.N.	
30.000.000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 20 Names Global Basket	(6.571)	(0,00)	
1.875.000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	NVIDIA Corp.	(29.784)	(0,00)	
20.000.000 USD	20/06/2025	BNP	BNP 31 Names Global Basket	(155.056)	(0,02)	
23.500.000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 43 Names EU Basket	(409.886)	(0,05)	
20.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 27 Names US Basket	(801.509)	(0,10)	
30.360.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	MS 16 Names US Basket	(1.540.883)	(0,19)	
Totale Perdita non realizzata su contratti di volatility swap [∞]					(2.943.689)	(0,36)

¹I termini di volatilità sono denominati in diverse valute estere, a seconda delle valute locali delle posizioni negli swap.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(147.432.620)	(18,26)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	425.414.871	52,74
Altro patrimonio netto	381.426.554	47,26
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	806.841.425	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	37.707.645	3,80
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	361.758.359	36,45
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	32.441.304	3,27
∞ Strumenti finanziari derivati che sono negoziati OTC e compensati centralmente	(6.492.437)	(0,65)
Totale Investimenti	425.414.871	42,87

US Equity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 99,22% (31 dicembre 2023: 93,23%)			
Dollari statunitensi			
9.729	AbbVie Inc	1.728.843	1,61
6.767	Advanced Micro Devices Inc	817.386	0,76
26.554	Alphabet Inc Class A	5.026.672	4,70
44.419	Amazon.com Inc	9.745.084	9,10
13.972	Amphenol Corp Class A	970.355	0,91
5.362	Analog Devices Inc	1.139.211	1,06
26.254	Apple Inc	6.574.527	6,14
539	ASML Holding NV	373.570	0,35
4.272	Avery Dennison Corp	799.419	0,75
22.072	Boston Scientific Corp	1.971.471	1,84
22.527	Broadcom Inc	5.222.660	4,88
21.207	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1.149.207	1,07
5.114	CDW Corp	890.041	0,83
20.582	CenterPoint Energy Inc	653.067	0,61
19.459	Chewy Inc Class A	651.682	0,61
7.812	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	471.064	0,44
1.160	CME Group Inc Class A	269.387	0,25
1.654	Constellation Energy Corp	370.016	0,35
1.541	Costco Wholesale Corp	1.411.972	1,32
1.704	Eli Lilly & Co	1.315.488	1,23
4.037	Equifax Inc	1.028.829	0,96
6.524	General Electric Co	1.088.138	1,02
3.656	Home Depot Inc	1.422.147	1,33
662	HubSpot Inc	461.262	0,43
3.519	Intuit Inc	2.211.692	2,07
7.410	KKR & Co Inc	1.096.013	1,02
4.346	Mastercard Inc Class A	2.288.473	2,14
29.902	Match Group Inc	978.094	0,91
5.592	McDonald's Corp	1.621.065	1,51
11.302	Meta Platforms Inc Class A	6.617.434	6,18
21.348	Microsoft Corp	8.998.182	8,40
3.537	Netflix Inc	3.152.599	2,94
9.404	NextEra Energy Inc	674.173	0,63
19.584	NIKE Inc Class B	1.481.921	1,38
3.268	Novo Nordisk A/S ADR	281.113	0,26
10.816	nVent Electric Plc	737.219	0,69
60.894	NVIDIA Corp	8.177.455	7,64
9.396	Okta Inc Class A	740.405	0,69

US Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 99,22% (31 dicembre 2023: 93,23%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
992	Rockwell Automation Inc	283.504	0,27
3.333	S&P Global Inc	1.659.934	1,55
8.474	Salesforce Inc	2.833.112	2,65
2.023	ServiceNow Inc	2.144.623	2,00
9.325	Sweetgreen Inc Class A	298.960	0,28
3.850	Synopsys Inc	1.868.636	1,75
3.028	Thermo Fisher Scientific Inc	1.575.256	1,47
18.211	TJX Cos Inc	2.200.071	2,06
12.152	Uber Technologies Inc	733.009	0,68
4.012	Union Pacific Corp	914.897	0,85
9.980	Visa Inc Class A	3.154.079	2,95
17.224	Walmart Inc	1.556.188	1,45
2.898	Waste Management Inc	584.787	0,55
7.051	Workday Inc Class A	1.819.370	1,70
Totale Azioni *		106.233.762	99,22
Totale Investimenti		106.233.762	99,22

Contratti di cambio a termine 0,46% (31 dicembre 2023: 2,55%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
277 USD	262 EUR	16/01/2025	Citibank NA	1	6	0,00
422.158 USD	406.011 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	1.509	0,00
66.863 USD	63.521 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	1.053	0,00
<i>Classe con copertura JPY</i>						
947.746 USD	142.089.517 JPY	16/01/2025	Citibank NA	6	42.214	0,04
326.605 USD	47.249.397 JPY	16/01/2025	UBS AG	2	25.487	0,03
18.019.668 USD	2.761.504.620 JPY	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	420.691	0,39
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					490.960	0,46

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	106.724.722	99,68

US Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,48%) (31 dicembre 2023: (0,24%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
30.979 EUR	34.437 USD	16/01/2025	Citibank NA	7	(2.340)	(0,00)
1.024 EUR	1.096 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(35)	(0,00)
10.556.975 EUR	11.141.786 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	(204.227)	(0,19)
146.102 USD	141.078 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(62)	(0,00)
<i>Classe con copertura JPY</i>						
71.654.486 JPY	474.133 USD	16/01/2025	Citibank NA	3	(17.481)	(0,02)
123.512.654 JPY	824.050 USD	16/01/2025	Royal Bank of Canada	6	(36.908)	(0,03)
54.221.936 JPY	358.349 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(12.794)	(0,01)
3.110.848.198 JPY	21.140.322 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(1.314.990)	(1,23)
34.166 USD	5.370.719 JPY	16/01/2025	Royal Bank of Canada	1	(61)	(0,00)
43.107 USD	6.774.416 JPY	16/01/2025	UBS AG	1	(66)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.588.964)	(1,48)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(1.588.964)	(1,48)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					105.135.758	98,20
Altro patrimonio netto					1.931.277	1,80
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					107.067.035	100,00
Analisi del Portafoglio					USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					106.233.762	97,30
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC					(1.098.004)	(1,01)
Totale Investimenti					105.135.758	96,29

US Equity Premium - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Titoli di Stato 96,21% (31 dicembre 2023: 90,98%)					
Dollari statunitensi					
97.500.000	United States Treasury Note/Bond	4,00%	15/12/2025	97.343.987	14,77
96.900.000	United States Treasury Note/Bond	4,13%	15/06/2026	96.748.655	14,68
108.300.000	United States Treasury Note/Bond	4,25%	31/05/2025	108.283.514	16,43
87.200.000	United States Treasury Note/Bond	4,25%	31/01/2026	87.215.305	13,23
102.200.000	United States Treasury Note/Bond	4,63%	15/03/2026	102.657.681	15,58
26.900.000	United States Treasury Note/Bond	4,63%	15/09/2026	27.064.424	4,11
114.200.000	United States Treasury Note/Bond	5,00%	31/08/2025	114.758.755	17,41
Totale Titoli di Stato*				634.072.321	96,21
Totale Investimenti				634.072.321	96,21

Contratti di cambio a termine 0,08% (31 dicembre 2023: 1,67%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
388.403 USD	365.809 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	9.406	0,00
763.516 USD	712.032 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	25.815	0,00
<i>Classe con copertura GBP</i>						
53.157 GBP	66.528 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	38	0,00
4.406.669 USD	3.384.282 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	168.678	0,03
10.455.496 USD	8.085.458 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	65	330.419	0,05
<i>Classe con copertura SGD</i>						
69.585 USD	91.109 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	2.761	0,00
225.233 USD	301.533 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	4.074	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					541.191	0,08

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	634.613.512	96,29

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (1,34%) (31 dicembre 2023: (0,07%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
78.712 EUR	84.723 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(3.174)	(0,00)
313.317 EUR	341.072 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(16.460)	(0,00)
9.163.335 EUR	10.084.693 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	(591.017)	(0,09)
1.234 USD	1.192 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)

US Equity Premium - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine (1,34%) (31 dicembre 2023: (0,07%)) (continua)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura GBP</i>						
2.421.819 GBP	3.105.197 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(72.457)	(0,01)
139.494.550 GBP	182.559.536 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	51	(7.876.485)	(1,20)
3.499.304 USD	2.796.333 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(2.424)	(0,00)
295 USD	236 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
41.572 SGD	32.007 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1.516)	(0,00)
309.013 SGD	231.957 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(5.313)	(0,00)
7.747.980 SGD	5.937.897 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	54	(255.188)	(0,04)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(8.824.034)	(1,34)

Contratti di opzioni su valute venduti (1,99%) (31 dicembre 2023: (0,72%))

Numero di Contratti	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put				
(141)	10/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,890.00	(729.675)	(0,11)
(52)	31/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,890.00	(451.880)	(0,07)
(2)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,955.00	(20.870)	(0,00)
(101)	31/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,955.00	(1.154.935)	(0,17)
(8)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,980.00	(94.480)	(0,02)
(80)	03/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,985.00	(786.400)	(0,12)
(272)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,985.00	(3.291.200)	(0,50)
(2)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,990.00	(24.800)	(0,00)
(1)	24/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,055.00	(16.920)	(0,00)
(50)	03/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,065.00	(879.500)	(0,13)
(125)	10/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,070.00	(2.266.250)	(0,34)
(15)	10/01/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,100.00	(314.850)	(0,05)
(1)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,890.00	(6.395)	(0,00)
(76)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,930.00	(621.300)	(0,10)
(202)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,990.00	(2.360.370)	(0,36)
(2)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,060.00	(34.400)	(0,01)
(5)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,070.00	(90.275)	(0,01)
(1)	17/01/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,100.00	(20.720)	(0,00)
Totale valore equo su contratti di opzioni venduti ± (Premium: 8.603.788 USD)			(13.165.220)	(1,99)

US Equity Premium - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(21.989.254)	(3,33)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	612.624.258	92,96
Altro patrimonio netto	46.419.736	7,04
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	659.043.994	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	634.072.321	92,34
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	(13.165.220)	(1,92)
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(8.282.843)	(1,21)
Totale Investimenti	612.624.258	89,21

US Large Cap Value - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 94,04% (31 dicembre 2023: 95,28%)			
Dollari statunitensi			
108.299	3M Co	13.980.318	1,37
76.786	Accenture Plc Class A	27.012.547	2,65
144.957	Agnico Eagle Mines Ltd	11.337.087	1,11
178.129	American International Group Inc	12.967.791	1,27
65.923	Amphenol Corp Class A	4.578.352	0,45
19.030	Analog Devices Inc	4.043.114	0,40
9.729	ANSYS Inc	3.281.884	0,32
21.804	Aon Plc Class A	7.831.125	0,77
17.783	Avery Dennison Corp	3.327.733	0,33
248.679	Baker Hughes Co Class A	10.200.813	1,00
465.143	Bank of America Corp	20.443.035	2,01
40.525	Berkshire Hathaway Inc Class B	18.369.172	1,80
5.099	Blackrock Inc	5.227.036	0,51
45.915	Block Inc Class A	3.902.316	0,38
132.850	Bristol-Myers Squibb Co	7.513.996	0,74
114.348	Capital One Financial Corp	20.390.535	2,00
445.192	Carnival Corp	11.094.185	1,09
51.058	Caterpillar Inc	18.521.800	1,82
135.500	Charles Schwab Corp	10.028.355	0,98
112.357	Chevron Corp	16.273.788	1,60
87.537	Cisco Systems Inc	5.182.190	0,51
73.446	CME Group Inc Class A	17.056.365	1,68
175.360	Colgate-Palmolive Co	15.941.978	1,57
122.425	CSX Corp	3.950.655	0,39
51.561	Cummins Inc	17.974.165	1,77
86.234	Danaher Corp	19.795.015	1,94
30.382	Discover Financial Services	5.263.074	0,52
76.067	DTE Energy Co	9.185.090	0,90
231.382	Duke Energy Corp	24.929.097	2,45
85.367	EOG Resources Inc	10.464.287	1,03
435.565	Exxon Mobil Corp	46.853.727	4,60
212.704	FirstEnergy Corp	8.461.365	0,83
341.282	Freeport-McMoRan Inc	12.996.018	1,28
107.049	General Mills Inc	6.826.515	0,67
12.763	Home Depot Inc	4.964.679	0,49
19.694	Illinois Tool Works Inc	4.993.611	0,49
52.119	Ingersoll Rand Inc	4.714.685	0,46

US Large Cap Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 94,04% (31 dicembre 2023: 95,28%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
74.304	International Business Machines Corp	16.334.248	1,60
266.572	Johnson & Johnson	38.551.643	3,79
127.636	Johnson Controls International Plc	10.074.309	0,99
115.960	JPMorgan Chase & Co	27.796.772	2,73
333.930	Kroger Co	20.419.819	2,01
443.556	Las Vegas Sands Corp	22.781.036	2,24
24.928	Lockheed Martin Corp	12.113.512	1,19
320.757	Medtronic Plc	25.622.069	2,52
84.625	Morgan Stanley	10.639.055	1,04
140.788	Newmont Corp	5.240.129	0,51
214.459	NextEra Energy Inc	15.374.566	1,51
535	NIKE Inc Class B	40.483	0,00
67.885	Norfolk Southern Corp	15.932.609	1,56
46.967	PACCAR Inc	4.885.507	0,48
23.194	Paychex Inc	3.252.263	0,32
103.025	PayPal Holdings Inc	8.793.184	0,86
231.105	Pfizer Inc	6.131.216	0,60
118.734	Philip Morris International Inc	14.289.637	1,40
138.641	PNC Financial Services Group Inc	26.736.917	2,63
28.130	Procter & Gamble Co	4.715.994	0,46
81.171	Public Service Enterprise Group Inc	6.858.138	0,67
32.147	Rockwell Automation Inc	9.187.291	0,90
30.364	S&P Global Inc	15.122.183	1,49
45.905	Salesforce Inc	15.347.419	1,51
194.402	Sempra	17.052.943	1,67
139.193	Southern Copper Corp	12.684.658	1,25
28.051	Stryker Corp	10.099.762	0,99
37.670	Take-Two Interactive Software Inc	6.934.294	0,68
20.341	Texas Instruments Inc	3.814.141	0,37
26.022	T-Mobile US Inc	5.743.836	0,56
285.869	Truist Financial Corp	12.400.997	1,22
22.574	United Airlines Holdings Inc	2.191.935	0,22
54.941	UnitedHealth Group Inc	27.792.454	2,73
258.643	Verizon Communications Inc	10.343.134	1,02
285.414	Walmart Inc	25.787.155	2,53
288.283	Wells Fargo & Co	20.248.998	1,99
293.610	Wheaton Precious Metals Corp	16.512.626	1,62
Totale Azioni *		957.724.430	94,04

US Large Cap Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Fondi comuni d'investimento immobiliare 3,87% (31 dicembre 2023: 0,20%)			
Dollari statunitensi			
87.581	Equity Residential	6.284.812	0,61
73.470	Public Storage	21.999.857	2,16
64.891	Simon Property Group Inc	11.174.879	1,10
Totale fondi comuni d'investimento immobiliare*		39.459.548	3,87
Totale Investimenti		997.183.978	97,91

Contratti di cambio a termine 0,02% (31 dicembre 2023: 0,06%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
461.727 USD	425.894 EUR	16/01/2025	Citibank NA	2	20.479	0,00
1.967.814 USD	1.853.795 EUR	16/01/2025	Standard Chartered Bank	6	47.189	0,01
11.117.432 USD	10.645.321 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	77	88.343	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
5.192 USD	4.011 GBP	16/01/2025	Citibank NA	1	169	0,00
11.194 USD	8.726 GBP	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	267	0,00
176.965 USD	136.080 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	14	6.558	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					163.005	0,02

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	997.346.983	97,93

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,18%) (31 dicembre 2023: (0,01%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
499.992 EUR	548.924 USD	16/01/2025	Citibank NA	2	(30.907)	(0,00)
26.414.000 EUR	29.110.790 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	3	(1.744.555)	(0,17)
1.455.241 EUR	1.555.358 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	(47.655)	(0,01)
138.747 USD	134.015 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(99)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
19.056 GBP	24.696 USD	16/01/2025	Citibank NA	4	(834)	(0,00)
8.226 GBP	10.420 USD	16/01/2025	Standard Chartered Bank	2	(119)	(0,00)
561.281 GBP	734.692 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	8	(31.822)	(0,00)
20.820 USD	16.637 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(14)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.856.005)	(0,18)

US Large Cap Value - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.856.005)	(0,18)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	995.490.978	97,75
Altro patrimonio netto	22.939.203	2,25
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	1.018.430.181	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	997.183.978	97,25
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(1.693.000)	(0,17)
Totale Investimenti	995.490.978	97,08

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 84,91% (31 dicembre 2023: 85,22%)			
Euro			
11.569	Airbus SE*	1.854.218	0,82
Totale Euro		1.854.218	0,82
Dollari statunitensi			
6.353	Abbott Laboratories*	718.588	0,32
8.763	AbbVie Inc*	1.557.185	0,69
5.231	Advanced Micro Devices Inc*	631.852	0,28
14.995	Alliant Energy Corp*	886.804	0,39
37.879	Alphabet Inc Class A*	7.170.495	3,17
43.922	Amazon.com Inc*	9.636.048	4,25
29.937	Amphenol Corp Class A*	2.079.125	0,92
8.462	Analog Devices Inc*	1.797.837	0,79
32.342	Apple Inc*	8.099.084	3,58
6.745	Asbury Automotive Group Inc*	1.639.237	0,72
1.915	ASML Holding NV*	1.327.248	0,59
10.442	Avery Dennison Corp*	1.954.011	0,86
58.872	BGC Group Inc Class A*	533.380	0,24
35.072	Boston Scientific Corp*	3.132.631	1,38
6.873	Bread Financial Holdings Inc*	419.665	0,18
14.687	Broadcom Inc*	3.405.034	1,50
27.793	Brookfield Asset Management Ltd Class A*	1.506.103	0,66
17.955	Brookfield Corp*	1.031.515	0,46
1.006	Burlington Stores Inc*	286.770	0,13
8.459	CDW Corp*	1.472.204	0,65
102.578	Celebration Bidco Holdings LLC**	1.538.670	0,68
125.949	CenterPoint Energy Inc*	3.996.362	1,76
25.385	Chevron Corp*	3.676.763	1,62
35.644	Chewy Inc Class A*	1.193.718	0,53
12.195	Chipotle Mexican Grill Inc Class A*	735.358	0,32
10.164	CME Group Inc Class A*	2.360.386	1,04
9.615	Comerica Inc*	594.688	0,26
2.298	Constellation Energy Corp*	514.086	0,23
777	Costco Wholesale Corp*	711.942	0,31
1.053	Eli Lilly & Co*	812.916	0,36
8.134	Equifax Inc*	2.072.950	0,91
18.343	First Watch Restaurant Group Inc*	341.363	0,15
61.709	FirstEnergy Corp*	2.454.784	1,08
7.301	General Electric Co*	1.217.734	0,54

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 84,91% (31 dicembre 2023: 85,22%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
6.566	Home Depot Inc*	2.554.108	1,13
1.612	HubSpot Inc*	1.123.193	0,50
2.956	Humana Inc*	749.967	0,33
3.778	Illumina Inc*	504.854	0,22
104.263	indie Semiconductor Inc Class A*	422.265	0,19
3.580	Intuit Inc*	2.250.030	0,99
14.001	Jacobs Solutions Inc*	1.870.814	0,83
9.269	Johnson & Johnson*	1.340.483	0,59
17.457	JPMorgan Chase & Co*	4.184.617	1,85
76.301	Keurig Dr Pepper Inc*	2.450.788	1,08
8.696	KKR & Co Inc*	1.286.225	0,57
7.668	Mastercard Inc Class A*	4.037.739	1,78
97.941	Match Group Inc*	3.203.650	1,41
16.605	McDonald's Corp*	4.813.623	2,12
12.000	Meta Platforms Inc Class A*	7.026.120	3,10
24.543	Microsoft Corp*	10.344.874	4,57
17.846	Mondelez International Inc Class A*	1.065.942	0,47
1.151	MSCI Inc Class A*	690.612	0,30
4.039	Netflix Inc*	3.600.041	1,59
45.255	NextEra Energy Inc*	3.244.331	1,43
25.118	NIKE Inc Class B*	1.900.679	0,84
4.431	Norfolk Southern Corp*	1.039.956	0,46
2.335	Novo Nordisk A/S ADR*	200.857	0,09
29.193	nVent Electric Plc*	1.989.795	0,88
49.019	NVIDIA Corp*	6.582.762	2,91
14.622	Okta Inc Class A*	1.152.214	0,51
3.575	Onestream Inc Class A*	101.959	0,04
76.383	Paramount Global Class B*	798.966	0,35
83.980	Paycor HCM Inc*	1.559.509	0,69
15.553	Philip Morris International Inc*	1.871.804	0,83
5.174	PNC Financial Services Group Inc*	997.806	0,44
6.581	Procter & Gamble Co*	1.103.305	0,49
57.974	Repay Holdings Corp Class A*	442.342	0,20
1.018	Rockwell Automation Inc*	290.934	0,13
6.354	S&P Global Inc*	3.164.483	1,40
12.710	Salesforce Inc*	4.249.334	1,88
2.719	ServiceNow Inc*	2.882.466	1,27
12.783	Standardaero Inc*	316.507	0,14

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo			Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 84,91% (31 dicembre 2023: 85,22%) (continua)					
Dollari statunitensi (continua)					
14.489	Sweetgreen Inc Class A*			464.517	0,20
4.538	Synopsis Inc*			2.202.564	0,97
6.455	TE Connectivity Plc*			922.871	0,41
3.689	Thermo Fisher Scientific Inc*			1.919.128	0,85
31.887	TJX Cos Inc*			3.852.268	1,70
21.321	Uber Technologies Inc*			1.286.083	0,57
14.278	Union Pacific Corp*			3.255.955	1,44
1.779	UnitedHealth Group Inc*			899.925	0,40
12.390	Visa Inc Class A*			3.915.736	1,73
27.052	Walmart Inc*			2.444.148	1,08
10.103	Waste Management Inc*			2.038.684	0,90
75.725	Waystar Holding Corp*			2.779.107	1,23
29.968	Wells Fargo & Co*			2.104.952	0,93
10.569	Workday Inc Class A*			2.727.119	1,20
5.658	XPO Inc*			742.047	0,33
Totale Dollari statunitensi				190.471.594	84,09
Totale Azioni				192.325.812	84,91
Fondi comuni d'investimento immobiliare 1,31% (31 dicembre 2023: 1,81%)					
Dollari statunitensi					
2.279	Equinix Inc			2.148.847	0,95
4.039	SBA Communications Corp Class A			823.148	0,36
Totale Fondi comuni d'investimento immobiliare *				2.971.995	1,31
Somma capitale	Descrizione titolo	Cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie 0,00% (31 dicembre 2023: 3,92%)					
Dollari statunitensi					
1.095.119	Anagram Holdings LLC/Anagram International Inc	10,00%	15/08/2026	0	0,00
Totale obbligazioni societarie **				0	0,00
Finanziamenti a termine[^] 0,22% (31 dicembre 2023: 0,25%)					
Dollari statunitensi					
487.831	Celebration Bidco LLC	0,00%	29/12/2028	497.587	0,22
Totale Finanziamenti a termine[†]				497.587	0,22
Totale Investimenti				195.795.394	86,44

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,20% (31 dicembre 2023: 1,68%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
247 EUR	256 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1.390.713 USD	1.301.310 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	42.490	0,02
1.694.168 USD	1.599.762 EUR	16/01/2025	UBS AG	2	36.733	0,02
7.354.989 USD	6.740.845 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	78	371.127	0,16
<i>Classe con copertura GBP</i>						
21.921 GBP	27.422 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	29	0,00
77.102 USD	60.192 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	1.726	0,00
22.539 USD	17.394 GBP	16/01/2025	UBS AG	1	757	0,00
85.100 USD	65.381 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	3.226	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
1.176 USD	1.571 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	23	0,00
530 USD	699 SGD	16/01/2025	UBS AG	1	18	0,00
107.179 USD	139.515 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	11	4.853	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					460.982	0,20

Contratti future 1,15% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Numero di Contratti	Descrizione	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
(23)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2025	384.257	0,17
(197)	S&P 500 E-mini Future March 2025	2.208.463	0,98
Totale Profitto non realizzato su contratti future [*]		2.592.720	1,15

Contratti di opzioni acquistati 0,01% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Numero di Contratti	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni call				
115	17/01/2025	Match Group Inc, Strike Price \$35.00	4.428	0,00
120	21/03/2025	Match Group Inc, Strike Price \$35.00	19.440	0,01
Totale Valore equo su contratti di opzioni acquistati [*] (Costo: (31.144) USD)			23.868	0,01

Contratti per differenze 0,43% (31 dicembre 2023: 0,32%)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
111.600	Arm Holdings Plc	Goldman Sachs International	16.771	0,01
229.680	Arm Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	34.516	0,02
111.168	Arm Holdings Plc ADR	Bank of America Merrill Lynch	16.706	0,01
486.169	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	7.955	0,00
523.026	CarMax Inc	Citibank NA	10.604	0,01
115.063	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.714	0,00

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 0,43% (31 dicembre 2023: 0,32%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
506.226	CarMax Inc	Goldman Sachs International	25.139	0,01
111.383	Casey's General Stores Inc	Goldman Sachs International	7.438	0,00
372.818	Cava Group Inc	Citibank NA	28.921	0,01
119.866	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	668	0,00
169.981	Conagra Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	948	0,00
307.108	Davita Healthcare Partner Inc	Goldman Sachs International	2.135	0,00
488.806	Dexcom Inc	Citibank NA	9.608	0,01
83.615	Exlservice Holdings Inc	Goldman Sachs International	3.189	0,00
404.908	Exlservice Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	15.442	0,01
686.578	Factset Research Systems Inc	Goldman Sachs International	10.314	0,01
118.397	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Bank of America Merrill Lynch	8.939	0,01
296.473	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	22.383	0,01
85.835	Floor & Decor Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	6.480	0,00
277.576	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Citibank NA	20.956	0,01
157.014	Flowers Foods Inc	Citibank NA	1.110	0,00
238.697	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	6.762	0,00
136.694	General Mills Inc	Goldman Sachs International	3.872	0,00
81.357	Genpact Ltd	Citibank NA	1.316	0,00
27.332	Genpact Ltd	Goldman Sachs International	442	0,00
340.694	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5.513	0,00
216.775	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs International	14.818	0,01
161.019	Graco Inc	JPMorgan Chase Bank	5.850	0,00
76.415	Helen of Troy Ltd	Citibank NA	8.702	0,01
180.714	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs International	20.578	0,01
309.228	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	18.531	0,01
310.302	Illinois Tool Works Inc	JPMorgan Chase Bank	18.595	0,01
749.491	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	49.240	0,02
173.722	Interpublic Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	11.413	0,01
265.533	ITT Inc	Goldman Sachs International	15.541	0,01
517.237	JM Smucker Co	Citibank NA	4.919	0,00
252.846	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	6.017	0,00
232.726	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	5.538	0,00
153.362	JM Smucker Co	Bank of America Merrill Lynch	3.649	0,00
100.958	Kontoor Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.153	0,00
52.392	Kontoor Brands Inc	Citibank NA	2.674	0,00
753.878	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	47.669	0,02
136.108	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	8.606	0,00
241.019	Lululemon Athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	4.545	0,00
113.512	Lululemon Athletica Inc	Citibank NA	2.140	0,00
274.688	Moelis & Co Class A	Bank of America Merrill Lynch	7.729	0,00
625.117	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	17.589	0,01

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze 0,43% (31 dicembre 2023: 0,32%) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
521.542	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	28.140	0,01
90.609	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs International	8.085	0,00
107.092	Oxford Industries Inc	Citibank NA	9.555	0,01
51.295	Paycom Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	6.014	0,00
545.995	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	64.014	0,03
222.522	PVH Corp	Citibank NA	9.146	0,01
221.179	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs International	7.780	0,00
39.114	Restaurant Brands International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.376	0,00
280.985	Robert Half Inc	Goldman Sachs International	17.524	0,01
42.596	Robert Half Inc	JPMorgan Chase Bank	2.656	0,00
58.825	Sonic Automotive Inc Class A	Citibank NA	3.396	0,00
382.926	Sonic Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	22.106	0,01
177.269	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	10.234	0,01
27.250	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.486	0,00
50.931	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs International	4.647	0,00
339.700	T Rowe Price Group Inc	JPMorgan Chase Bank	17.778	0,01
671.594	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	35.147	0,02
202.365	Tesla Inc	Bank of America Merrill Lynch	25.921	0,01
1.386	Tesla Inc	Goldman Sachs International	178	0,00
307.243	Tesla Inc	Citibank NA	39.355	0,02
182.618	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	1.890	0,00
287.273	Upbound Group Inc	Goldman Sachs International	28.645	0,01
173.439	Wendy's Co	Goldman Sachs International	6.440	0,00
100.472	Wendy's Co	Bank of America Merrill Lynch	3.731	0,00
690.161	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	52.013	0,02
Totale Profitto non realizzato su contratti per differenze [∞]			961.594	0,43

Contratti total return swap 0,00% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
USD (2.109.698)	08/09/2025	4,87 ¹	JPMorgan Basket JPNBSX10 ²	9.764	0,00
Totale profitto non realizzato su contratti total return swap [∞]				9.764	0,00

¹ Il tasso overnight a 1 giorno di finanziamento bancario è l'indice di riferimento per questo contratto total return swap.

² La controparte per questo contratto di total return swap è JPMorgan Chase Bank.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	199.844.322	88,23

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (2,51%) (31 dicembre 2023: (0,18%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
2.016.273 EUR	2.177.467 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(88.507)	(0,04)
79.116.166 EUR	87.195.676 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(5.227.339)	(2,31)
6.918.896 EUR	7.294.124 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	42	(125.802)	(0,06)
145 USD	140 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
25.442 GBP	33.044 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(1.184)	(0,00)
73.835 GBP	94.788 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(2.327)	(0,00)
83.985 GBP	106.844 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(1.673)	(0,00)
4.922.922 GBP	6.389.785 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	27	(225.019)	(0,10)
81.994 USD	65.522 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(57)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
792 SGD	610 USD	16/01/2025	Citibank NA	1	(29)	(0,00)
1.785 SGD	1.343 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(33)	(0,00)
1.925 SGD	1.438 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(26)	(0,00)
270.971 SGD	208.655 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	12	(9.913)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine ^{oo}					(5.681.909)	(2,51)

Contratti di opzioni su valute venduti (0,01%) (31 dicembre 2023: (0,01%))

Numero di Contratti	Data di scadenza	Tipo	Valore equo USD	% del P.N.
Opzioni put				
(115)	21/03/2025	Match Group Inc, Strike Price \$25.00	(4.140)	(0,00)
(120)	16/05/2025	Match Group Inc, Strike Price \$27.50	(14.040)	(0,01)
Totale valore equo su contratti di opzioni venduti ± (Premium: 21.223 USD)			(18.180)	(0,01)

Contratti per differenze (0,07%) (31 dicembre 2023: (1,40%))

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
348.583	Advance Auto Parts Inc	Citibank NA	(20.950)	(0,01)
449.737	Agco Corp	Citibank NA	(12.663)	(0,01)
307.079	Centene Corp	Goldman Sachs International	(7.443)	(0,00)
78.788	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(9.044)	(0,00)
317.816	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	(36.481)	(0,03)
226.035	Darden Restaurants Inc	Citibank NA	(25.946)	(0,01)
612.706	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	(11.050)	(0,00)
468.849	Exelon Corp	Goldman Sachs International	(18.903)	(0,01)
70.722	Exelon Corp	Citibank NA	(2.851)	(0,00)
204.288	Interpublic Group of Cos Inc	Citibank NA	(10)	(0,00)

US Long Short Equity - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti per differenze (0,07%) (31 dicembre 2023: (1,40%)) (continua)

Quote	Descrizione titolo	Controparte	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
210.504	Lamar Advertising Co Class A	Citibank NA	(912)	(0,00)
100.453	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	(546)	(0,00)
316.483	Southern Co	Goldman Sachs International	(1.722)	(0,00)
30.089	Ulta Beauty Inc	Citibank NA	(720)	(0,00)
Totale Perdita su contratti per differenze [∞]			(149.241)	(0,07)

Contratti total return swap (0,39%) (31 dicembre 2023: (2,37%))

Importo figurativo	Data di chiusura	Tasso variabile	Entità di riferimento	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
USD 3.577.876	06/05/2026	5,33 ¹	Russell 1000 Value Index ²	(161.766)	(0,07)
USD (5.101.038)	21/01/2026	4,88 ¹	JPMorgan Basket JPNBLQGS ²	(720.482)	(0,32)
Totale Perdita non realizzata su contratti total return swap [∞]				(882.248)	(0,39)

¹ Il tasso overnight a 1 giorno di finanziamento bancario è l'indice di riferimento per questo contratto total return swap.² La controparte per questo contratto di total return swap è JPMorgan Chase Bank.

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(6.731.578)	(2,98)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	193.112.744	85,25
Altro patrimonio netto	33.399.333	14,75
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	226.512.077	100,00

[^] I finanziamenti a termine con un tasso cedolare dello 0,00% potrebbero non essere stati regolati al 31 dicembre 2024 e di conseguenza non hanno alcun tasso di interesse in vigore. I tassi di interesse non sono in vigore fino al regolamento.

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	193.759.137	82,77
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	1.538.670	0,66
† Altri valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario	497.587	0,21
± Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	2.598.408	1,11
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(5.281.058)	(2,26)
Totale Investimenti	193.112.744	82,49

US Multi Cap Opportunities - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 100,53% (31 dicembre 2023: 99,12%)			
Dollari statunitensi			
83.000	Alliant Energy Corp	4.908.620	1,27
100.000	Alphabet Inc Class C	19.044.000	4,94
73.000	Amazon.com Inc	16.015.470	4,15
58.000	Apollo Global Management Inc	9.579.280	2,48
78.000	Apple Inc	19.532.760	5,06
313.000	Aramark	11.678.030	3,03
5.000	ASML Holding NV	3.465.400	0,90
41.500	Avery Dennison Corp	7.765.895	2,01
116.500	Ball Corp	6.422.645	1,66
17.000	Becton Dickinson & Co	3.856.790	1,00
41.500	Berkshire Hathaway Inc Class B	18.811.120	4,88
58.500	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	5.226.975	1,35
875	Booking Holdings Inc	4.347.368	1,13
257.500	Brookfield Corp	14.793.375	3,83
27.000	Charles River Laboratories International Inc	4.984.200	1,29
29.500	Chubb Ltd	8.150.850	2,11
271.000	CSX Corp	8.745.170	2,27
34.000	Eagle Materials Inc	8.389.840	2,17
83.500	EOG Resources Inc	10.235.430	2,65
440.000	Graphic Packaging Holding Co	11.950.400	3,10
32.500	HCA Healthcare Inc	9.754.875	2,53
64.000	Intercontinental Exchange Inc	9.536.640	2,47
49.000	JPMorgan Chase & Co	11.745.790	3,04
19.000	Lowe's Cos Inc	4.689.200	1,22
28.000	McDonald's Corp	8.116.920	2,10
48.500	Microsoft Corp	20.442.750	5,30
91.000	Mondelez International Inc Class A	5.435.430	1,41
37.000	Morgan Stanley	4.651.640	1,21
25.000	Motorola Solutions Inc	11.555.750	2,99
129.000	Nasdaq Inc	9.972.990	2,58
68.000	NextEra Energy Inc	4.874.920	1,26
26.000	Nordson Corp	5.440.240	1,41
68.000	Oracle Corp	11.331.520	2,94
44.500	QUALCOMM Inc	6.836.090	1,77
18.500	Rockwell Automation Inc	5.287.115	1,37
46.500	TJX Cos Inc	5.617.665	1,46
50.500	T-Mobile US Inc	11.146.865	2,89
58.500	TransUnion	5.423.535	1,41

US Multi Cap Opportunities - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 100,53% (31 dicembre 2023: 99,12%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
79.000	Uber Technologies Inc	4.765.280	1,24
177.000	US Foods Holding Corp	11.940.420	3,09
54.500	Veralto Corp	5.550.825	1,44
25.000	Verisk Analytics Inc Class A	6.885.750	1,78
9.500	WD-40 Co	2.305.460	0,60
35.500	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	6.730.445	1,74
Totale Azioni *		387.941.733	100,53
Totale Investimenti		387.941.733	100,53

Contratti di cambio a termine 0,13% (31 dicembre 2023: 0,46%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
172.812 USD	266.030 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	8.097	0,00
1.834.055 USD	2.723.796 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	147.585	0,04
418.936 USD	634.803 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	35	25.889	0,01
<i>Classe con copertura EUR</i>						
15.031 EUR	15.573 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
168.690 USD	156.362 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	6.691	0,00
521.539 USD	491.820 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	11.989	0,00
925.692 USD	843.118 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	19	52.180	0,01
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.308 USD	1.014 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	38	0,00
787 USD	614 GBP	16/01/2025	UBS AG	3	18	0,00
1.331 USD	1.037 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	34	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
445 SGD	326 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
689.653 USD	924.296 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	11.733	0,00
997.930 USD	1.333.874 SGD	16/01/2025	UBS AG	3	19.608	0,01
4.312.576 USD	5.736.975 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	43	104.830	0,03
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
502.521 USD	9.164.012 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	17.482	0,01
124.806 USD	2.255.580 ZAR	16/01/2025	UBS AG	2	5.421	0,00
1.983.554 USD	35.796.964 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	58	88.864	0,02
730 ZAR	39 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					500.460	0,13

US Multi Cap Opportunities - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	388.442.193	100,66

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,92%) (31 dicembre 2023: (0,08%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
227.650 AUD	150.584 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	(9.633)	(0,00)
5.158.936 AUD	3.475.106 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(280.890)	(0,07)
750.832 AUD	495.717 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	56	(30.828)	(0,01)
12.194 USD	19.721 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(16)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
199.279 EUR	216.630 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(10.166)	(0,00)
503.020 EUR	543.780 USD	16/01/2025	UBS AG	7	(22.626)	(0,01)
7.421.773 EUR	8.166.080 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	19	(476.749)	(0,12)
51.325 USD	49.565 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(27)	(0,00)
<i>Classe con copertura GBP</i>						
1.468 GBP	1.887 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(48)	(0,00)
27.928 GBP	36.563 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	(1.589)	(0,00)
985 USD	787 GBP	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
242 USD	193 GBP	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
3.351.018 SGD	2.517.409 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(59.626)	(0,02)
389.699 SGD	289.971 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(4.148)	(0,00)
58.811.469 SGD	45.152.777 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	89	(2.017.871)	(0,52)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
65.447 USD	1.238.908 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(127)	(0,00)
95.480.591 ZAR	5.390.861 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	8	(337.196)	(0,09)
671.174 ZAR	38.296 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(2.772)	(0,00)
111.925.470 ZAR	6.213.819 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	71	(289.748)	(0,08)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(3.544.061)	(0,92)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(3.544.061)	(0,92)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	384.898.132	99,74
Altro patrimonio netto	986.660	0,26
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	385.884.792	100,00

US Multi Cap Opportunities - Prospetto degli investimenti (continua)

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	387.941.733	99,18
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(3.043.601)	(0,78)
Totale Investimenti	384.898.132	98,40

US Real Estate Securities - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 2,12% (31 dicembre 2023: 0,00%)			
Dollari statunitensi			
33.111	Marriott International Inc Class A	9.235.982	2,12
Totale Azioni *		9.235.982	2,12
Fondi comuni d'investimento immobiliare 97,00% (31 dicembre 2023: 97,54%)			
Dollari statunitensi			
168.801	American Healthcare REIT Inc	4.797.324	1,10
186.331	American Homes 4 Rent Class A	6.972.506	1,60
159.249	American Tower Corp	29.207.859	6,69
101.288	AvalonBay Communities Inc	22.280.321	5,11
73.986	BXP Inc	5.501.599	1,26
63.822	Camden Property Trust	7.405.905	1,70
107.289	Crown Castle Inc	9.737.550	2,23
58.397	Digital Realty Trust Inc	10.355.540	2,37
38.900	Equinix Inc	36.678.421	8,41
114.575	Equity LifeStyle Properties Inc	7.630.695	1,75
295.187	Essential Properties Realty Trust Inc	9.233.449	2,12
65.449	Extra Space Storage Inc	9.791.170	2,24
77.262	Federal Realty Investment Trust	8.649.481	1,98
141.129	FrontView REIT Inc	2.558.669	0,59
146.107	Gaming & Leisure Properties Inc	7.036.513	1,61
1.367.939	Hudson Pacific Properties Inc	4.144.855	0,95
358.884	Invitation Homes Inc	11.473.521	2,63
144.897	Iron Mountain Inc	15.230.124	3,49
178.459	Kilroy Realty Corp	7.218.667	1,65
502.703	Kimco Realty Corp	11.778.331	2,70
386.503	Macerich Co	7.699.140	1,76
217.168	Omega Healthcare Investors Inc	8.219.809	1,88
339.471	Prologis Inc	35.882.085	8,22
53.041	Public Storage	15.882.597	3,64
198.309	Realty Income Corp	10.591.684	2,43
150.906	Rexford Industrial Realty Inc	5.834.026	1,34
54.452	SBA Communications Corp Class A	11.097.318	2,54
125.308	Simon Property Group Inc	21.579.291	4,95
139.885	Sun Communities Inc	17.201.658	3,94
254.555	UDR Inc	11.050.233	2,53
331.390	Ventas Inc	19.515.557	4,47
141.776	VICI Properties Inc Class A	4.141.277	0,95
160.883	Welltower Inc	20.276.084	4,65
236.300	Weyerhaeuser Co	6.651.845	1,52
Totale Fondi comuni d'investimento immobiliare *		423.305.104	97,00
Totale Investimenti		432.541.086	99,12

US Real Estate Securities - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,29% (31 dicembre 2023: 0,44%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
9 AUD	5 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
2.265.739 USD	3.476.306 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	15	113.343	0,03
255.182 USD	387.600 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	15.194	0,00
1.864.091 USD	2.853.416 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	58	97.363	0,02
<i>Classe con copertura CHF</i>						
43.544 USD	37.212 CHF	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	2.421	0,00
197.012 USD	172.858 CHF	16/01/2025	UBS AG	9	5.985	0,00
371.763 USD	322.170 CHF	16/01/2025	Westpac Banking Corp	13	15.733	0,00
<i>Classe con copertura EUR</i>						
1 EUR	2 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1.217.106 USD	1.131.466 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	44.850	0,01
1.548.891 USD	1.435.596 EUR	16/01/2025	UBS AG	9	61.541	0,02
20.357.256 USD	19.140.004 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	68	527.244	0,12
<i>Classe con copertura HKD</i>						
1.453.190 HKD	186.923 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	167	0,00
1.388.099 HKD	178.640 USD	16/01/2025	UBS AG	3	70	0,00
2.487.905 HKD	319.938 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	26	368	0,00
30.658 USD	237.841 HKD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	38	0,00
205.315 USD	1.593.628 HKD	16/01/2025	UBS AG	5	144	0,00
640.828 USD	4.974.272 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	30	420	0,00
<i>Classe con copertura SGD</i>						
50.255 USD	66.837 SGD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	1.233	0,00
50.885 USD	67.670 SGD	16/01/2025	UBS AG	6	1.254	0,00
294.787 USD	391.536 SGD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	50	7.615	0,00
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
2.662.578 USD	47.773.097 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	134.010	0,03
805.234 USD	14.609.103 ZAR	16/01/2025	UBS AG	4	31.993	0,01
4.138.048 USD	74.236.125 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	208.820	0,05
328 ZAR	17 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					1.269.806	0,29
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					433.810.892	99,41

US Real Estate Securities - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,99%) (31 dicembre 2023: (0,08%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
2.037.903 AUD	1.350.650 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	10	(88.859)	(0,02)
18.247.298 AUD	12.285.055 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(987.027)	(0,23)
2.002.128 AUD	1.318.256 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	62	(78.613)	(0,02)
<i>Classe con copertura CHF</i>						
21.474 CHF	24.712 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(981)	(0,00)
143.290 CHF	164.814 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(6.463)	(0,00)
1.502.301 CHF	1.772.079 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	4	(111.886)	(0,03)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
845.682 EUR	913.658 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	5	(37.489)	(0,01)
17.232.657 EUR	18.964.370 USD	16/01/2025	UBS AG	9	(1.110.468)	(0,26)
7.840.058 EUR	8.530.793 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	47	(408.096)	(0,09)
<i>Classe con copertura HKD</i>						
370.404 HKD	47.762 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(74)	(0,00)
42.099.880 HKD	5.424.666 USD	16/01/2025	UBS AG	8	(4.543)	(0,00)
2.834.937 HKD	365.274 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	24	(289)	(0,00)
205.283 USD	1.595.665 HKD	16/01/2025	UBS AG	3	(150)	(0,00)
692.386 USD	5.382.688 HKD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	34	(605)	(0,00)
<i>Classe con copertura SGD</i>						
37.484 SGD	27.886 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(393)	(0,00)
19.147 SGD	14.611 USD	16/01/2025	UBS AG	2	(568)	(0,00)
1.605.286 SGD	1.232.926 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	57	(55.538)	(0,01)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
348.999.360 ZAR	19.697.958 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	8	(1.225.869)	(0,28)
3.621.688 ZAR	203.279 USD	16/01/2025	UBS AG	1	(11.588)	(0,00)
57.989.002 ZAR	3.262.547 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	62	(193.264)	(0,04)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(4.322.763)	(0,99)
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					(4.322.763)	(0,99)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico					429.488.129	98,42
Altro patrimonio netto					6.885.388	1,58
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili					436.373.517	100,00
Analisi del Portafoglio					USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					432.541.086	97,29
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC					(3.052.957)	(0,69)
Totale Investimenti					429.488.129	96,60

US Small Cap - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,47% (31 dicembre 2023: 98,17%)			
Dollari canadesi			
18.616	TerraVest Industries Inc**	1.447.134	0,16
Totale Dollari canadesi		1.447.134	0,16
Dollari statunitensi			
58.073	Advanced Energy Industries Inc*	6.714.981	0,76
70.433	American States Water Co*	5.474.053	0,62
76.543	AMERISAFE Inc*	3.945.026	0,44
68.802	Amphastar Pharmaceuticals Inc*	2.554.618	0,29
61.505	AptarGroup Inc*	9.662.435	1,09
127.744	Arcosa Inc*	12.357.955	1,39
50.216	Armstrong World Industries Inc*	7.097.027	0,80
44.749	Asbury Automotive Group Inc*	10.875.349	1,22
5.811	Badger Meter Inc*	1.232.629	0,14
25.449	Bank of Hawaii Corp*	1.812.987	0,20
179.657	Bio-Techne Corp*	12.940.694	1,46
24.302	Brady Corp Class A*	1.794.703	0,20
61.718	Bright Horizons Family Solutions Inc*	6.841.440	0,77
98.726	Cactus Inc Class A*	5.761.649	0,65
40.545	Casella Waste Systems Inc Class A*	4.290.066	0,48
27.687	Chemed Corp*	14.668.573	1,65
38.842	Chesapeake Utilities Corp*	4.713.477	0,53
36.020	Church & Dwight Co Inc*	3.771.654	0,42
376.342	CNX Resources Corp*	13.800.461	1,55
32.977	Colliers International Group Inc*	4.483.883	0,50
182.744	Community Financial System Inc*	11.271.650	1,27
84.828	Commvault Systems Inc*	12.801.393	1,44
308.536	Computer Modelling Group Ltd**	2.289.029	0,26
48.510	CorVel Corp*	5.397.223	0,61
38.961	CRA International Inc*	7.293.499	0,82
40.502	Crane Co*	6.146.178	0,69
33.418	CSW Industrials Inc*	11.789.870	1,33
84.946	Cullen/Frost Bankers Inc*	11.404.001	1,28
54.226	Eagle Materials Inc*	13.380.808	1,51
328.928	Element Solutions Inc*	8.364.639	0,94
113.718	Enerpac Tool Group Corp Class A*	4.672.673	0,53
30.176	Enpro Inc*	5.203.851	0,59
101.994	Esab Corp*	12.233.160	1,38
59.998	ESCO Technologies Inc*	7.992.334	0,90
104.033	Exponent Inc*	9.269.340	1,04
8.029	Fair Isaac Corp*	15.985.177	1,80

US Small Cap - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,47% (31 dicembre 2023: 98,17%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
79.678	Federal Signal Corp*	7.361.450	0,83
162.606	First Financial Bankshares Inc*	5.861.946	0,66
84.948	FirstService Corp*	15.377.287	1,73
72.619	Floor & Decor Holdings Inc Class A*	7.240.114	0,81
37.240	FTI Consulting Inc*	7.117.681	0,80
255.834	Gates Industrial Corp Plc*	5.262.505	0,59
163.051	Glacier Bancorp Inc*	8.188.421	0,92
94.561	Graco Inc*	7.970.547	0,90
189.955	Haemonetics Corp*	14.831.686	1,67
269.681	Hagerty Inc Class A*	2.602.422	0,29
36.524	Hamilton Lane Inc Class A*	5.407.378	0,61
406.667	Hayward Holdings Inc*	6.217.938	0,70
477.124	Hillman Solutions Corp*	4.647.188	0,52
53.473	Houlihan Lokey Inc Class A*	9.286.121	1,05
27.273	ICON Plc*	5.719.421	0,64
53.487	IDACORP Inc*	5.845.059	0,66
30.155	Installed Building Products Inc*	5.284.664	0,59
32.882	Jack Henry & Associates Inc*	5.764.215	0,65
37.976	Kadant Inc*	13.101.340	1,47
164.847	Kirby Corp*	17.440.813	1,96
96.869	Knowles Corp*	1.930.599	0,22
69.087	Lakeland Financial Corp*	4.750.422	0,53
242.227	Lattice Semiconductor Corp*	13.722.160	1,54
58.908	Lindsay Corp*	6.969.405	0,78
56.330	Littelfuse Inc*	13.274.165	1,49
65.593	Manhattan Associates Inc*	17.725.852	2,00
28.096	Miller Industries Inc*	1.836.355	0,21
91.614	MKS Instruments Inc*	9.563.585	1,08
76.130	Nexstar Media Group Inc Class A*	12.026.256	1,35
19.042	Nordson Corp*	3.984.348	0,45
41.139	Novanta Inc*	6.284.805	0,71
267.575	Oceaneering International Inc*	6.978.356	0,79
4.569	Omega Flex Inc*	191.761	0,02
31.498	Pool Corp*	10.738.928	1,21
194.513	Power Integrations Inc*	12.001.452	1,35
137.429	Prosperity Bancshares Inc*	10.355.275	1,17
56.567	Qualys Inc*	7.931.825	0,89
54.407	RBC Bearings Inc*	16.275.310	1,83
105.725	Richelieu Hardware Ltd**	2.869.910	0,32
58.946	RLI Corp*	9.716.069	1,09

US Small Cap - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,47% (31 dicembre 2023: 98,17%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
57.057	Rogers Corp*	5.797.562	0,65
127.868	Rollins Inc*	5.926.682	0,67
73.170	Shift4 Payments Inc Class A*	7.593.583	0,85
38.450	Simpson Manufacturing Co Inc*	6.376.164	0,72
32.226	SiteOne Landscape Supply Inc*	4.246.420	0,48
270.331	Sitio Royalties Corp Class A*	5.184.949	0,58
88.180	SPS Commerce Inc*	16.224.238	1,83
82.255	SPX Technologies Inc*	11.969.748	1,35
51.616	Standex International Corp*	9.651.676	1,09
237.947	Stevanato Group SpA*	5.184.865	0,58
85.930	Stewart Information Services Corp*	5.799.416	0,65
87.885	Stock Yards Bancorp Inc*	6.293.445	0,71
384.491	Tetra Tech Inc*	15.318.121	1,72
2.721	Texas Pacific Land Corp*	3.009.317	0,34
82.681	Texas Roadhouse Inc Class A*	14.918.133	1,68
163.338	Tidewater Inc*	8.936.222	1,01
109.732	Toro Co*	8.789.533	0,99
137.400	Tractor Supply Co*	7.290.444	0,82
60.269	Transcat Inc*	6.372.844	0,72
30.829	Trex Co Inc*	2.128.126	0,24
19.335	Tyler Technologies Inc*	11.149.334	1,25
24.958	UFP Technologies Inc*	6.102.481	0,69
25.170	UMB Financial Corp*	2.840.686	0,32
238.831	United Community Banks Inc*	7.716.630	0,87
218.546	Utz Brands Inc*	3.422.430	0,39
53.596	Valmont Industries Inc*	16.436.285	1,85
50.711	Valvoline Inc*	1.834.724	0,21
199.080	Vertex Inc Class A*	10.620.918	1,20
122.602	Viper Energy Inc Class A*	6.016.080	0,68
22.300	VSE Corp*	2.120.730	0,24
23.668	Watsco Inc*	11.216.029	1,26
20.542	WD-40 Co*	4.985.133	0,56
20.277	West Pharmaceutical Services Inc*	6.641.934	0,75
2.615	White Mountains Insurance Group Ltd*	5.086.332	0,57
68.699	WillScot Holdings Corp*	2.297.982	0,26
20.408	Winmark Corp*	8.021.773	0,90
Totale Dollari statunitensi		873.464.488	98,31
Totale Azioni		874.911.622	98,47
Totale Investimenti		874.911.622	98,47

US Small Cap - Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Contratti di cambio a termine 0,03% (31 dicembre 2023: 0,12%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
56 AUD	35 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
440.481 USD	678.986 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	13	20.078	0,00
55.147 USD	86.791 AUD	16/01/2025	UBS AG	2	1.409	0,00
1.525.377 USD	2.298.282 AUD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	44	102.369	0,01
<i>Classe con copertura EUR</i>						
10.281 EUR	10.651 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
967.211 USD	916.371 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	6	17.804	0,00
3.591.549 USD	3.437.517 EUR	16/01/2025	UBS AG	6	30.109	0,01
2.385.513 USD	2.226.769 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	37	78.467	0,01
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
187.121 USD	3.398.371 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	11	7.250	0,00
20.049 USD	363.388 ZAR	16/01/2025	UBS AG	2	815	0,00
358.212 USD	6.332.610 ZAR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	32	23.033	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					281.334	0,03
					Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico					875.192.956	98,50

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,22%) (31 dicembre 2023: (0,02%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura AUD</i>						
410.264 AUD	270.906 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	(16.887)	(0,00)
5.296.652 AUD	3.567.514 USD	16/01/2025	UBS AG	3	(288.029)	(0,03)
2.975.889 AUD	1.912.672 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	66	(70.113)	(0,01)
27.820 USD	44.991 AUD	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(37)	(0,00)
<i>Classe con copertura EUR</i>						
1.014.064 EUR	1.072.837 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(22.215)	(0,00)
1.007.525 EUR	1.064.427 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(20.580)	(0,00)
54.426.511 EUR	57.787.445 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	60	(1.398.838)	(0,16)
398.366 USD	384.700 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(203)	(0,00)
497 USD	480 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Classe con copertura ZAR</i>						
14.132 USD	267.519 ZAR	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(27)	(0,00)
20.768.497 ZAR	1.174.114 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	4	(74.864)	(0,01)
591.598 ZAR	33.166 USD	16/01/2025	UBS AG	4	(1.854)	(0,00)
25.866.624 ZAR	1.418.075 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	72	(48.987)	(0,01)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(1.942.634)	(0,22)

US Small Cap - Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.942.634)	(0,22)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	873.250.322	98,28
Altro patrimonio netto	15.288.100	1,72
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	888.538.422	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	868.305.549	97,19
** Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato	6.606.073	0,74
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(1.661.300)	(0,19)
Totale Investimenti	873.250.322	97,74

US Small Cap Intrinsic Value - Prospetto degli investimenti

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,71% (31 dicembre 2023: 93,24%)			
Dollari statunitensi			
128.354	Acadia Healthcare Co Inc	5.089.236	1,27
459.611	Accuray Inc	910.030	0,23
300.241	Adeia Inc	4.197.369	1,05
102.522	AerCap Holdings NV	9.811.355	2,45
447.783	Alight Inc Class A	3.098.658	0,77
60.416	ALLETE Inc	3.914.957	0,98
307.631	Amneal Pharmaceuticals Inc	2.436.437	0,61
62.582	Arcosa Inc	6.054.183	1,51
41.475	Atmos Energy Corp	5.776.223	1,44
88.801	AtriCure Inc	2.713.759	0,68
97.101	Avanos Medical Inc	1.545.848	0,39
44.370	Avery Dennison Corp	8.302.958	2,07
551.491	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	904.445	0,23
268.028	Banc of California Inc	4.143.713	1,03
162.934	Bloom Energy Corp Class A	3.618.764	0,90
86.563	Box Inc Class A	2.735.391	0,68
37.840	Bread Financial Holdings Inc	2.310.510	0,58
83.920	Caleres Inc	1.943.587	0,48
56.067	Cannae Holdings Inc	1.113.491	0,28
66.356	CEVA Inc	2.093.532	0,52
17.607	Charles River Laboratories International Inc	3.250.252	0,81
166.243	Ciena Corp	14.099.069	3,52
16.721	Clean Harbors Inc	3.848.171	0,96
369.402	Cleveland-Cliffs Inc	3.472.379	0,87
165.260	CNX Resources Corp	6.060.084	1,51
505.134	Cognyte Software Ltd	4.369.409	1,09
33.215	Coherent Corp	3.146.457	0,79
1.280.025	Conduent Inc	5.171.301	1,29
29.214	CONMED Corp	1.999.406	0,50
349.204	Criteo SA ADR	13.814.510	3,45
96.959	CytoSorbents Corp (Right Shares, 12/31/2049)	0	0,00
96.959	CytoSorbents Corp	88.233	0,02
144.869	Devon Energy Corp	4.741.562	1,18
458.379	Enviri Corp	3.529.518	0,88
72.177	Haemonetics Corp	5.635.580	1,41
235.344	Hain Celestial Group Inc	1.447.366	0,36
43.456	Harmonic Inc	574.923	0,14
48.301	Helios Technologies Inc	2.156.157	0,54
409.780	Huntington Bancshares Inc	6.667.121	1,66

US Small Cap Intrinsic Value – Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,71% (31 dicembre 2023: 93,24%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
512.137	indie Semiconductor Inc Class A	2.074.155	0,52
69.828	Innovex International Inc	975.497	0,24
360.216	Innoviz Technologies Ltd	605.163	0,15
86.490	Integra LifeSciences Holdings Corp	1.961.593	0,49
503.326	International Game Technology Plc	8.888.737	2,22
11.018	ION Geophysical Corp	0	0,00
40.506	IPG Photonics Corp	2.945.597	0,73
34.328	Itron Inc	3.727.334	0,93
192.210	KBR Inc	11.134.725	2,78
460.310	Kyndryl Holdings Inc	15.926.726	3,97
597.639	Lions Gate Entertainment Corp Class B	4.512.174	1,13
61.935	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	8.045.976	2,01
101.869	Mercury Systems Inc	4.278.498	1,07
15.423	Molina Healthcare Inc	4.488.864	1,12
114.433	New Jersey Resources Corp	5.338.299	1,34
128.021	nLight Inc	1.342.941	0,34
96.859	Northwestern Energy Group Inc	5.178.082	1,29
85.756	ODP Corp	1.950.091	0,49
144.076	OneSpan Inc	2.671.169	0,67
364.700	OPENLANE Inc	7.235.648	1,81
369.855	OraSure Technologies Inc	1.335.177	0,33
141.864	Ormat Technologies Inc	9.607.030	2,40
28.501	OSI Systems Inc	4.771.922	1,19
140.117	Patterson Cos Inc	4.324.010	1,08
172.675	Patterson-UTI Energy Inc	1.426.295	0,36
115.194	Portland General Electric Co	5.024.762	1,25
30.353	QuidelOrtho Corp	1.352.226	0,34
101.354	Radware Ltd	2.283.506	0,57
121.042	Rambus Inc	6.398.280	1,60
409.658	Resideo Technologies Inc	9.442.617	2,36
1.245.498	Ribbon Communications Inc	5.181.272	1,30
66.728	Semtech Corp	4.127.127	1,03
391.292	Standard BioTools Inc	684.761	0,17
447.618	Stratasys Ltd	3.979.324	0,99
279.370	TechnipFMC Plc	8.084.968	2,02
7.842	Teledyne Technologies Inc	3.639.708	0,91
83.388	Tempur Sealy International Inc	4.727.266	1,18
844.024	TETRA Technologies Inc	3.021.606	0,76
81.054	Texas Capital Bancshares Inc	6.338.423	1,58

US Small Cap Intrinsic Value – Prospetto degli investimenti (continua)

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

Numero di Azioni	Descrizione titolo	Valore equo USD	% del P.N.
Azioni 98,71% (31 dicembre 2023: 93,24%) (continua)			
Dollari statunitensi (continua)			
121.300	TreeHouse Foods Inc	4.261.269	1,07
14.148	Twin Discount Inc	166.239	0,04
232.857	UiPath Inc Class A	2.959.612	0,74
368.224	Under Armour Inc Class C	2.746.951	0,69
473.584	Unisys Corp	2.997.787	0,75
45.282	United Parks & Resorts Inc	2.544.396	0,63
122.661	Varex Imaging Corp	1.789.624	0,45
43.413	Varonis Systems Inc Class B	1.928.840	0,48
327.186	Veeco Instruments Inc	8.768.585	2,19
104.714	Verint Systems Inc	2.874.399	0,72
507.638	Viasat Inc	4.319.999	1,08
229.741	Viavi Solutions Inc	2.320.384	0,58
47.141	Vistra Corp	6.499.330	1,62
26.437	Whirlpool Corp	3.026.508	0,75
29.018	Wix.com Ltd	6.225.812	1,56
264.325	Wolfspeed Inc	1.760.405	0,44
240.188	Xperi Inc	2.466.731	0,62
128.094	Zimvie Inc	1.786.911	0,45
Totale Azioni *		395.261.275	98,71
Totale Investimenti		395.261.275	98,71

Contratti di cambio a termine 0,01% (31 dicembre 2023: 0,00%)

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Profitto non realizzato USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
767.822 USD	711.294 EUR	16/01/2025	Goldman Sachs International	7	30.885	0,01
554.711 USD	526.160 EUR	16/01/2025	UBS AG	4	9.583	0,00
90.577 USD	85.670 EUR	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	1.819	0,00
Totale Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine [∞]					42.287	0,01

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	395.303.562	98,72

US Small Cap Intrinsic Value – Prospetto degli investimenti (continua)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine (0,13%) (31 dicembre 2023: (0,00%))

Importo a credito	Importo a debito	Data di scadenza	Controparte	Contratti	Perdita non realizzata USD	% del P.N.
<i>Classe con copertura EUR</i>						
572.161 EUR	625.213 USD	16/01/2025	Goldman Sachs International	3	(32.426)	(0,01)
686.005 EUR	731.745 USD	16/01/2025	UBS AG	6	(21.011)	(0,00)
7.743.326 EUR	8.516.760 USD	16/01/2025	Westpac Banking Corp	7	(494.283)	(0,12)
79.997 USD	77.253 EUR	16/01/2025	UBS AG	1	(41)	(0,00)
Totale Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine [∞]					(547.761)	(0,13)

	Valore equo USD	% del P.N.
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(547.761)	(0,13)
Attività finanziarie nette al valore equo rilevato a conto economico	394.755.801	98,59
Altro patrimonio netto	5.657.424	1,41
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	400.413.225	100,00

Analisi del Portafoglio	USD	% del Totale Attività
* Valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale	395.261.275	98,40
∞ Strumenti finanziari derivati negoziati OTC	(505.474)	(0,13)
Totale Investimenti	394.755.801	98,27

Stati patrimoniali

Nota	Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities	
	AI	AI	AI	AI	AI	AI	AI	AI	
	31 dicembre 2024*	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	
	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD	
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	–	26.239.901	14.682.825	118.467.634	135.453.969	2.949.182	1.127.364.100	133.209.594
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	183.031	1.834.346	198.041	7.556.799	4.388.700	121.826	13.609.709	22.706.391
Crediti per investimenti venduti		13.358	–	–	–	379.671	–	–	69
Crediti per azioni emesse		–	–	–	308	–	–	–	82.767
Crediti verso intermediari		–	299.921	–	113.148	–	–	280.000	1.280.000
Crediti e altre attività		1.028	364.705	76.804	1.536.166	1.578	38.372	18.073.978	654.311
Totale Attività		197.417	28.738.873	14.957.670	127.674.055	140.223.918	3.109.380	1.159.327.787	157.933.132
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	–	149.916	–	1.502.829	866.976	–	8.294.605	1.617.307
Debiti per azioni rimborsate		–	–	–	10	296.643	–	–	182.778
Ratei passivi		501	38.596	207.424	148.719	182.373	18.795	626.388	102.559
Debiti per investimenti acquistati		–	–	–	–	1.020.719	–	79.211.073	911.240
Altre passività		196.916	13.700	87.545	288.633	42.459	9.109	58.216	10.658
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		197.417	202.212	294.969	1.940.191	2.409.170	27.904	88.190.282	2.824.542
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		–	28.536.661	14.662.701	125.733.864	137.814.748	3.081.476	1.071.137.505	155.108.590

* Absolute Return Multi Strategy liquidato il 20 dicembre 2021.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Nota	AI 31 dicembre 2024 EUR	AI 31 dicembre 2024 USD	AI 31 dicembre 2024 USD	AI 31 dicembre 2024 USD	AI 31 dicembre 2024 USD	AI 31 dicembre 2024 USD	AI 31 dicembre 2024 USD	AI 31 dicembre 2024 USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	2.213.487.095	125.680.069	112.411.128	2.635.963.909	1.057.194.355	469.383.288	52.887.691	107.187.495
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	112.576.339	563.777	1.999.150	39.879.035	12.909.847	45.252.303	4.462.142	2.889.414
Crediti per investimenti venduti		–	–	–	2.351.883	2.846.453	1.449.461	–	445.683
Crediti per azioni emesse		4.444.540	–	15.023	4.262.323	117.904	108.265	176	21.424
Crediti verso intermediari		–	–	108.497	5.396.830	22.598.277	8.615.226	940.360	–
Crediti e altre attività		45.117.294	1.331.872	1.940.567	52.128.404	24.490.277	10.157.793	916.420	203.628
Totale Attività		2.375.625.268	127.575.718	116.474.365	2.739.982.384	1.120.157.113	534.966.336	59.206.789	110.747.644
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	27.715.188	69.447	2.507.885	26.249.695	37.425.529	16.357.432	1.573.810	1.965.401
Scoperti bancari	4	–	–	–	–	2.396	–	–	–
Debiti per azioni rimborsate		3.084.123	–	64.495	6.044.012	434.001	818.457	–	911.158
Debiti verso intermediari		–	–	–	–	1.230.000	620.000	–	–
Ratei passivi		1.444.668	110.464	137.524	1.942.402	810.142	423.861	53.358	133.130
Debiti per investimenti acquistati		1.737	–	22.664	170.068	2.425.802	124	48.146	1.862.048
Altre passività		88.280	6.614	21.169	1.137.613	1.448.191	438.310	34.767	1.310.812
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		32.333.996	186.525	2.753.737	35.543.790	43.776.061	18.658.184	1.710.081	6.182.549
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		2.343.291.272	127.389.193	113.720.628	2.704.438.594	1.076.381.052	516.308.152	57.496.708	104.565.095

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Euro Bond	Euro Bond	European High	European	Event Driven	Global Bond	Global Diversified	Global Equity
	Nota	Absolute Return	Yield Bond	Sustainable Equity	AI	AI	AI	Income FMP –	Megatrends
		AI	AI	AI	AI	AI	AI	2024	AI
		31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre
		2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024*	2024
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	67.891.337	84.182.501	536.888.271	147.238.159	277.416.651	101.649.330	–	493.491.183
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	410.347	1.875.873	17.956.780	1.335.361	24.610.182	4.741.796	48.338	25.068.050
Crediti per investimenti venduti		–	–	–	–	–	420	–	1.290
Crediti per azioni emesse		952.497	1.597.580	323.577	319	209.238	2.719	–	3.521.985
Crediti verso intermediari		830.152	649.932	–	–	–	345.486	–	–
Crediti e altre attività		912.311	1.144.017	9.014.875	70.994	1.556.031	942.613	–	752.863
Totale Attività		70.996.644	89.449.903	564.183.503	148.644.833	303.792.102	107.682.364	48.338	522.835.371
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	472.428	481.571	2.086.588	–	10.635.095	4.754.150	–	249.051
Scoperti bancari	4	–	2.588	–	–	–	–	–	–
Debiti per azioni rimborsate		51.949	–	245.648	71.248	22.062	1.110.265	–	3.257.185
Ratei passivi		46.176	38.646	158.226	68.443	172.078	56.326	33.683	618.229
Debiti per investimenti acquistati		–	368.133	847.620	–	5.257.640	–	–	80.170
Altre passività		25.559	36.791	91.867	5.109	3.708.536	19.365	14.655	6.109
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		596.112	927.729	3.429.949	144.800	19.795.411	5.940.106	48.338	4.210.744
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		70.400.532	88.522.174	560.753.554	148.500.033	283.996.691	101.742.258	–	518.624.627

* Global Diversified Income FMP – 2024 liquidato il 28 giugno 2024.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Value	High Yield Bond
	Nota	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024*	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	447.943.921	622.570.645	176.028.163	65.520.812	7.820	139.635.830	46.744.199	1.935.380.637
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	6.639.688	6.987.154	5.007.265	5.289.493	14.636.189	1.162.126	820.266	11.279.907
Crediti per investimenti venduti		7.836	769	–	–	–	–	196.910	6.140.294
Crediti per azioni emesse		430.700	29.273	–	267.088	–	6.645	94.834	3.886.493
Crediti verso intermediari		3.049.931	187.302	–	1.735.251	–	–	–	–
Crediti e altre attività		6.565.399	10.688.878	2.575.020	1.088.237	29.940	56.045	56.118	33.031.793
Totale Attività		464.637.475	640.464.021	183.610.448	73.900.881	14.673.949	140.860.646	47.912.327	1.989.719.124
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	13.166.815	18.389.347	3.686.902	4.305.961	65.379	–	106.217	64.275.373
Debiti per azioni rimborsate		32.072	6.873.976	–	1.219.109	14.498.645	362.642	1.086.210	7.725.209
Ratei passivi		254.509	255.078	46.388	57.076	67.477	65.208	51.971	1.976.609
Debiti per investimenti acquistati		6.275.354	1.350.611	–	–	99	5	–	16.423.696
Altre passività		48.457	29.028	6.242	429.913	42.349	8.096	22.153	110.299
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		19.777.207	26.898.040	3.739.532	6.012.059	14.673.949	435.951	1.266.551	90.511.186
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		444.860.268	613.565.981	179.870.916	67.888.822	–	140.424.695	46.645.776	1.899.207.938

* Global Real Estate Securities liquidato il 31 dicembre 2024.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond
	Nota	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024 *	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	14.231.195	24.002.292.370	–	1.042.613.116	121.439.134	55.202.739	3.768.732.316	1.780.693.407
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	477.487	92.230.065	35.694	37.005.389	2.094.616	3.106.933	21.417.061	79.541.949
Crediti per investimenti venduti		–	113.021.299	–	–	–	86.116	532.285	86.052
Crediti per azioni emesse		–	1.563.851	–	3.856.066	99.993	825.763	8.632.898	8.112.743
Crediti verso intermediari		–	–	–	–	–	–	–	6.372.371
Crediti e altre attività		49.145	52.794.520	17	213.130	41.038	3.419	54.471.412	25.351.820
Totale Attività		14.757.827	24.261.902.105	35.711	1.083.687.701	123.674.781	59.224.970	3.853.785.972	1.900.158.342
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	452.531	132.669	–	12.934.421	12.261	–	68.781.224	4.991.252
Debiti per azioni rimborsate		14.175	15.208.072	–	2.451.716	310.022	937	1.504.522	2.376.493
Debiti verso intermediari		–	–	–	–	–	–	2.100.000	–
Ratei passivi		41.564	12.595.228	13.733	1.476.484	205.782	94.654	2.159.817	427.581
Debiti per investimenti acquistati		–	–	–	3.595.501	339.876	246.557	3.361.500	11.477.606
Altre passività		110.519	1.330.542	21.978	45.617	13.340	18.603	203.623	263.028
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		618.789	29.266.511	35.711	20.503.739	881.281	360.751	78.110.686	19.535.960
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		14.139.038	24.232.635.594	–	1.063.183.962	122.793.500	58.864.219	3.775.675.286	1.880.622.382

* Macro Opportunities FX liquidato il 8 febbraio 2024.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro	Uncorrelated Strategies	US Equity	US Equity Premium
	Nota	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	560.976.422	4.649.819.191	29.387.420	590.365.810	33.703.237	572.847.491	106.724.722	634.613.512
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	2.746.504	155.822.200	2.032.201	7.048.460	2.804.175	148.249.077	2.213.740	44.525.390
Crediti per investimenti venduti		3.294.578	144.197.474	–	–	–	28.566.551	–	1.216.811
Crediti per azioni emesse		2.975.508	72.279.316	15	–	–	636.004	217.595	320.149
Crediti verso intermediari		–	6.262.842	90.851	6.404.490	164.282	240.481.867	–	–
Crediti e altre attività		8.576.337	33.144.959	385.473	10.181.719	34.525	1.453.257	33.166	6.042.030
Totale Attività		578.569.349	5.061.525.982	31.895.960	614.000.479	36.706.219	992.234.247	109.189.223	686.717.892
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	22.583.571	83.459.279	14.055	15.112.098	630.576	147.432.620	1.588.964	21.989.254
Scoperti bancari	4	–	463	–	–	45.930	–	–	–
Debiti per azioni rimborsate		5.951.410	12.241.050	–	6.815	–	513.667	424.580	1.535.646
Debiti verso intermediari		–	–	–	–	–	3.308.087	–	–
Ratei passivi		425.489	3.893.907	31.071	255.594	22.420	547.081	102.769	307.683
Debiti per investimenti acquistati		4.254.997	324.842.594	–	45	–	28.275.138	–	3.817.007
Altre passività		39.687	258.547	6.433	34.945	4.527	5.316.229	5.875	24.308
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		33.255.154	424.695.840	51.559	15.409.497	703.453	185.392.822	2.122.188	27.673.898
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		545.314.195	4.636.830.142	31.844.401	598.590.982	36.002.766	806.841.425	107.067.035	659.043.994

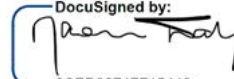
Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

	Nota	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Totale Società*
		AI	AI	AI	AI	AI	AI	AI
		31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024	31 dicembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti								
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	997.346.983	199.844.322	388.442.193	433.810.892	875.192.956	395.303.562	30.818.264.823
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	18.040.618	26.581.969	806.605	8.961.067	12.573.801	6.028.304	994.780.760
Crediti per investimenti venduti		7.553.194	46.447	3.106	–	713.773	–	200.852.687
Crediti per azioni emesse		1.444.965	1.030.082	1.802.326	704.892	4.683.332	195.808	128.750.627
Crediti verso intermediari		–	6.455.750	–	–	–	–	312.843.881
Crediti e altre attività		1.031.016	131.971	115.825	1.142.816	296.755	165.489	370.224.787
Totale Attività		1.025.416.776	234.090.541	391.170.055	444.619.667	893.460.617	401.693.163	32.825.717.565
Passività correnti								
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	1.856.005	6.731.578	3.544.061	4.322.763	1.942.634	547.761	647.870.727
Scoperti bancari	4	–	–	5.445	–	–	–	56.914
Debiti per azioni rimborsate		737.915	118.374	1.179.712	2.410.774	1.381.897	379.467	82.234.772
Debiti verso intermediari		–	–	–	–	–	–	7.258.087
Ratei passivi		713.169	288.373	525.333	765.056	953.193	337.392	23.785.977
Debiti per investimenti acquistati		3.641.361	388	–	710.343	451.755	44	501.742.338
Altre passività		38.145	439.751	30.712	37.214	192.716	15.274	28.807.250
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		6.986.595	7.578.464	5.285.263	8.246.150	4.922.195	1.279.938	1.291.756.065
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		1.018.430.181	226.512.077	385.884.792	436.373.517	888.538.422	400.413.225	31.533.961.500

Amministratore:

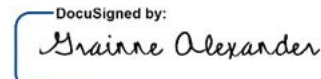
Naomi Daly

DocuSigned by:

 6CED32747F15446...

Data: 16 aprile 2025

Amministratore:

Gráinne Alexander

DocuSigned by:

 0805B2E29735466...

Data: 16 aprile 2025

* Il Bilancio aggregato è stato rettificato per tenere conto dei saldi detenuti a nome della Società e per tenere conto degli investimenti incrociati tra i Portafogli. Per i dettagli sui conti di cassa della Società si rimanda alla Nota 3 delle Note al bilancio certificato. I dettagli di ciascun investimento incrociato tra i Portafogli sono contenuti nella Nota 10 delle Note integrative al Bilancio certificato.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	Nota	AI 31 dicembre 2023*	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023
		USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	6.311	60.597.643	13.480.937	447.117.129	172.463.571	2.831.398	179.297.062	122.546.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	98.859	2.708.868	1.074.845	9.446.611	6.017.190	83.875	12.287.210	33.206.631
Crediti per investimenti venduti		737	–	26.607	–	908.831	27.029	–	306
Crediti per azioni emesse		–	–	–	–	–	–	–	589.538
Crediti verso intermediari		–	128.088	–	682.867	–	–	–	7.330.000
Crediti e altre attività		1.078	850.351	192.783	5.178.845	92.331	14.640	3.974.020	662.121
Totale Attività		106.985	64.284.950	14.775.172	462.425.452	179.481.923	2.956.942	195.558.292	164.334.941
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	–	263.464	–	2.361.945	423.344	–	2.570.754	210.126
Scoperti bancari	4	–	–	–	–	–	–	–	–
Debiti per azioni rimborsate		–	14.879	–	637.738	561.527	–	–	90.830
Ratei passivi		11.217	50.885	359.457	422.278	244.205	3.183	149.265	135.790
Debiti per investimenti acquistati		–	–	150.009	606	451	27.707	7.173.352	10.239.576
Altre passività		95.768	13.858	51.874	156.777	26.109	3.497	18.616	12.060
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		106.985	343.086	561.340	3.579.344	1.255.636	34.387	9.911.987	10.688.382
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		–	63.941.864	14.213.832	458.846.108	178.226.287	2.922.555	185.646.305	153.646.559

* Absolute Return Multi Strategy liquidato il 20 dicembre 2021.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Nota	AI 31 dicembre 2023 EUR	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	1.766.641.213	135.817.055	92.566.505	2.588.612.804	1.244.671.584	504.428.604	61.503.601	89.056.214
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	79.423.824	503.437	3.976.271	2.306.275	34.899.630	15.095.815	2.754.078	3.296.182
Crediti per investimenti venduti		1.744	–	–	23.722	838	252.512	20.345	194
Crediti per azioni emesse		7.249.268	–	30.010	8.718.437	1.094.199	178.023	1.182	25.864
Crediti verso intermediari		–	–	425.554	22.175.962	16.010.321	7.902.696	679.691	–
Crediti e altre attività		30.551.766	1.479.818	1.463.373	55.368.515	25.831.472	10.166.996	915.984	271.103
Totale Attività		1.883.867.815	137.800.310	98.461.713	2.677.205.715	1.322.508.044	538.024.646	65.874.881	92.649.557
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	7.732.130	393	472.118	15.874.903	27.976.015	8.849.676	679.582	787.152
Scoperti bancari	4	–	–	–	31.716	–	–	–	–
Debiti per azioni rimborsate		5.064.442	239.940	28.695	8.966.177	781.709	500.516	–	128.823
Debiti verso intermediari		–	–	–	–	2.230.000	390.000	–	–
Ratei passivi		1.188.602	100.867	146.162	1.919.504	1.023.619	449.175	70.618	142.423
Debiti per investimenti acquistati		–	35	–	–	–	393	243	409.316
Altre passività		66.178	1.256	25.601	594.760	4.629.054	1.047.079	56.889	494.342
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		14.051.352	342.491	672.576	27.387.060	36.640.397	11.236.839	807.332	1.962.056
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		1.869.816.463	137.457.819	97.789.137	2.649.818.655	1.285.867.647	526.787.807	65.067.549	90.687.501

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Emerging Markets Select Equity	Euro Bond	Euro Bond Absolute Return	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024
	Nota	AI 31 dicembre 2023*	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023
		USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	–	10.219.503	33.385.909	387.635.250	171.225.790	120.057.191	111.175.172	144.239.599
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	163.972	127.676	460.317	16.624.528	1.127.268	13.500.176	1.162.072	11.026.949
Crediti per investimenti venduti		–	–	–	10	1.032.578	253	–	–
Crediti per azioni emesse		–	–	–	102.548	443	441.776	240	–
Crediti verso intermediari		–	217.984	1.822.858	–	–	–	802.148	–
Crediti e altre attività		20.832	145.715	473.859	6.544.828	120.283	10.722	1.061.825	1.098.172
Totale Attività		184.804	10.710.878	36.142.943	410.907.164	173.506.362	134.010.118	114.201.457	156.364.720
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	–	81.140	1.615.336	1.281.452	–	155.365	3.890.491	–
Scoperti bancari	4	–	–	412.247	–	42	–	–	13
Debiti per azioni rimborsate		–	–	–	98.287	1.292.679	161.583	14.939	–
Ratei passivi		47.821	42.325	47.082	110.226	84.070	79.389	80.067	123.837
Debiti per investimenti acquistati		–	–	–	963.852	1.639	5.896.768	1.438.589	–
Altre passività		136.983	14.319	41.451	37.030	30.381	1.304.865	34.571	41.217
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		184.804	137.784	2.116.116	2.490.847	1.408.811	7.597.970	5.458.657	165.067
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		–	10.573.094	34.026.827	408.416.317	172.097.551	126.412.148	108.742.800	156.199.653

* Emerging Markets Select Equity liquidato il 7 settembre 2023.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity
	Nota	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023*	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	141.493.045	368.099.040	544.440.088	–	83.459.890	70.656.593	20.510.136	153.603.419
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	5.262.402	25.482.094	10.709.205	52.318	3.401.463	1.529.454	211.649	781.170
Crediti per investimenti venduti		1.620	–	820.711	–	–	110.692	–	618.618
Crediti per azioni emesse		788.588	435.297	187.598	–	–	19.690	12.500	159.181
Crediti verso intermediari		–	3.225.584	–	–	–	1.153.721	–	–
Crediti e altre attività		273.742	5.792.332	9.463.589	1	1.093.184	732.900	102.538	72.293
Totale Attività		147.819.397	403.034.347	565.621.191	52.319	87.954.537	74.203.050	20.836.823	155.234.681
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	–	8.620.881	6.738.234	–	1.107.450	7.756.007	250.684	–
Debiti per azioni rimborsate		3.100.333	1.835.312	345.199	–	–	–	54.826	9.808
Debiti verso intermediari		–	200.000	–	–	–	–	–	–
Ratei passivi		224.956	238.837	244.147	29.617	46.561	72.646	58.316	77.887
Debiti per investimenti acquistati		–	1.500.862	97.458	–	–	911.501	1	540.903
Altre passività		11.252	25.474	32.248	22.702	22.701	53.133	12.983	32.788
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		3.336.541	12.421.366	7.457.286	52.319	1.176.712	8.793.287	376.810	661.386
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		144.482.856	390.612.981	558.163.905	–	86.777.825	65.409.763	20.460.013	154.573.295

* Global High Yield Sustainable Action liquidato il 16 giugno 2023.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Global Value	High Yield Bond	InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility
	Nota	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023*	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023
		USD	USD	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	54.991.923	2.133.705.667	22.824.022	16.090.377.079	7.381.837	–	996.857.530	152.835.153
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	544.936	73.617.932	1.128.943	90.965.141	126.875	58.916	43.643.862	11.689.060
Crediti per investimenti venduti		–	27.132.212	–	–	–	–	11.966.904	415.564
Crediti per azioni emesse		20.869	8.426.020	–	9.477.834	22.386	–	871.569	323.006
Crediti verso intermediari		–	–	–	–	–	–	–	–
Crediti e altre attività		84.087	37.739.993	20.417	43.887.262	17.813	231	360.533	69.192
Totale Attività		55.641.815	2.280.621.824	23.973.382	16.234.707.316	7.548.911	59.147	1.053.700.398	165.331.975
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	46.897	15.443.334	60.136	42.002.252	4.613.695	–	1.033.321	10.365
Scoperti bancari	4	–	–	6.560	69.286	–	–	68	–
Debiti per azioni rimborsate		17.218	4.565.230	16.084	2.684.590	4.194	–	5.027.207	486.682
Ratei passivi		65.609	2.119.832	54.304	11.646.832	33.119	39.739	1.457.148	276.843
Debiti per investimenti acquistati	6	6	6.528.399	86	–	44	–	2.582.227	179.180
Altre passività		46.191	154.310	66.092	775.641	16.053	19.408	73.484	22.840
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		175.921	28.811.105	203.262	57.178.601	4.667.105	59.147	10.173.455	975.910
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		55.465.894	2.251.810.719	23.770.120	16.177.528.715	2.881.806	–	1.043.526.943	164.356.065

* Multi-Asset Income liquidato il 6 luglio 2023.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond	Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro
	Nota	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 EUR	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD	AI 31 dicembre 2023 USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	18.674.716	3.882.376.064	965.478.305	692.929.732	2.163.075.623	26.910.034	432.174.496	23.429.706
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	943.288	14.257.955	11.222.572	44.469.256	55.205.634	1.163.077	7.042.532	3.554.300
Crediti per investimenti venduti		294	11.329.362	–	10.775.834	22.831.706	–	–	–
Crediti per azioni emesse		167.685	5.275.293	3.219.672	336.109	91.892.501	–	–	–
Crediti verso intermediari		–	5.350.000	11.144.095	–	22.631.176	108.311	4.811.634	526.958
Crediti e altre attività		5.544	51.967.946	10.766.896	11.302.348	16.507.617	513.607	7.824.139	6.453
Totale Attività		19.791.527	3.970.556.620	1.001.831.540	759.813.279	2.372.144.257	28.695.029	451.852.801	27.517.417
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	–	9.131.675	8.016.867	3.114.085	25.175.764	58.767	5.706.695	262.401
Scoperti bancari	4	–	–	–	–	377	–	–	68.223
Debiti per azioni rimborsate		–	2.760.383	440.357	241.544	3.405.075	746	16.636	–
Debiti verso intermediari		–	–	–	–	520.000	–	–	–
Ratei passivi		35.580	2.320.930	258.073	510.397	1.529.024	58.670	215.044	10.585
Debiti per investimenti acquistati		–	1.500.740	–	11.465.702	321.393.124	–	90	93
Altre passività		12.017	73.325	243.945	47.104	517.312	11.895	22.066	13.807
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		47.597	15.787.053	8.959.242	15.378.832	352.540.676	130.078	5.960.531	355.109
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		19.743.930	3.954.769.567	992.872.298	744.434.447	2.019.603.581	28.564.951	445.892.270	27.162.308

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

		Uncorrelated Strategies	Uncorrelated Trading	US Equity	US Equity Premium	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities
	Nota	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023*	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti									
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	1.476.262.171	–	47.126.139	675.485.941	1.852.695.638	182.183.949	398.826.631	522.351.479
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	215.995.568	198.922	2.317.070	56.170.541	129.487.412	4.926.902	2.020.942	12.824.749
Crediti per investimenti venduti		15.185.048	–	3.038	1.711.903	27.677.469	466.494	2.749.439	1.290.830
Crediti per azioni emesse		43.677.979	–	266.617	1.578.418	1.825.988	43.717	937.914	3.439.184
Crediti verso intermediari		456.802.391	–	–	–	–	18.176.471	–	–
Crediti e altre attività		76.645.645	1.324	37.095	1.742.599	2.702.827	559.458	211.780	1.534.038
Totale Attività		2.284.568.802	200.246	49.749.959	736.689.402	2.014.389.334	206.356.991	404.746.706	541.440.280
Passività correnti									
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	499.958.213	–	118.963	5.789.899	115.827	8.738.101	325.170	441.683
Scoperti bancari	4	659	–	–	–	–	–	–	–
Debiti per azioni rimborsate		4.375.209	–	349.690	1.255.511	11.729.299	692.205	3.342.769	6.007.211
Ratei passivi		1.133.015	110.069	74.355	349.539	1.158.780	280.090	547.484	895.622
Debiti per investimenti acquistati		81.242.292	–	–	165.070	62.146.829	14.013	–	941.735
Altre passività		71.157.993	90.177	4.802	31.383	48.221	1.162.291	39.248	44.044
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		657.867.381	200.246	547.810	7.591.402	75.198.956	10.886.700	4.254.671	8.330.295
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		1.626.701.421	–	49.202.149	729.098.000	1.939.190.378	195.470.291	400.492.035	533.109.985

* Uncorrelated Trading è stato liquidato il 24 maggio 2023.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Stati patrimoniali (continua)

	Nota	US Small Cap AI 31 dicembre 2023 USD	US Small Cap Intrinsic Value AI 31 dicembre 2023 USD	Totale Società* AI 31 dicembre 2023 USD
Attività correnti				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	623.039.280	301.736.793	27.392.822.906
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	12.744.703	18.299.118	1.025.815.249
Crediti per investimenti venduti		369	1.402.699	138.871.900
Crediti per azioni emesse		2.127.779	477.091	185.808.216
Crediti verso intermediari		–	–	582.901.730
Crediti e altre attività		193.802	125.377	385.748.047
Totale Attività		638.105.933	322.041.078	29.711.968.048
Passività correnti				
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2	137.144	398	688.709.657
Scoperti bancari	4	–	–	563.542
Debiti per azioni rimborsate		3.284.597	40.900	72.180.295
Debiti verso intermediari		–	–	3.340.000
Ratei passivi		639.284	275.610	22.069.430
Debiti per investimenti acquistati		154.493	140.859	517.779.908
Altre passività		38.646	14.694	82.992.460
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)		4.254.164	472.461	1.387.635.292
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili		633.851.769	321.568.617	28.324.332.756

* Il Bilancio aggregato è stato rettificato per tenere conto dei saldi detenuti a nome della Società e per tenere conto degli investimenti incrociati tra i Portafogli. Per i dettagli sui conti di cassa della Società si rimanda alla Nota 3 delle Note al bilancio certificato. I dettagli di ciascun investimento incrociato tra i Portafogli sono contenuti nella Nota 10 delle Note integrative al Bilancio certificato.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Conti economici

	Nota	Absolute Return Multi Strategy Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024* USD	Asia Responsible Transition Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	China A-Share Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 CNY	China Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 CNY	China Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Climate Innovation Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	CLO Income Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Commodities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	4.288	2.485.070	373	6.214.799	83.478	4.684	46.120.467	5.338.426
Redditi da dividendi	1	–	–	395.831	–	3.361.351	44.139	–	–
Entrate varie	3	3	655	20.946	–	–	–	4.249	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	(4.291)	1.574.145	433.478	13.165.667	23.472.972	122.249	20.110.520	3.946.979
		–	4.059.870	850.628	19.380.466	26.917.801	171.072	66.235.236	9.285.405
Uscite									
Commissione di gestione	6	–	20.832	128.915	106.378	1.767.701	307	3.191.784	679.394
Commissione di distribuzione	6	–	2.461	–	–	162	–	–	4.020
Commissione di amministrazione	6	–	103.331	248.443	402.938	107.200	31.360	228.495	124.630
Commissione di impegno	19	–	9.373	2.195	44.352	24.225	462	56.851	22.980
Commissioni di deposito	6	–	10.000	71.628	121.632	22.430	9.584	12.147	10.000
Commissione del Depositario	6	–	2.206	570	8.200	5.655	123	20.244	5.937
Compensi professionali	9	–	82.879	206.706	474.051	93.961	66.494	141.094	35.845
Compensi degli Amministratori	7	–	2.982	21.386	21.385	2.982	3.596	2.982	2.982
Costi di transazione	9	–	15.894	306.373	50.530	329.459	8.191	13.992	26.006
Compenso di revisione	8	–	10.358	70.182	72.473	10.486	10.972	10.358	10.101
Rimborso IVA		–	(724)	(197)	(3.153)	(2.049)	(43)	(7.034)	(1.869)
Altre spese	9	–	8.932	67.000	144.089	20.030	21.025	8.837	10.343
Rinuncia alle spese	6	–	(148.459)	(976.217)	(774.516)	–	(150.185)	–	–
Totale Uscite		–	120.065	146.984	668.359	2.382.242	1.886	3.679.750	930.369
Costi finanziari									
Interessi passivi		–	–	–	3.628	–	4	275	–
Distribuzioni pagate	1	–	13.987	105.250	112.003	164	–	12.685.459	–
		–	13.987	105.250	115.631	164	4	12.685.734	–
Ritenuta d'acconto	1	–	16	38.752	–	232.974	6.705	–	4.692
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	–	–	–	3.556	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		–	3.925.802	559.642	18.596.476	24.302.421	158.921	49.869.752	8.350.344

* Absolute Return Multi Strategy liquidato il 20 dicembre 2021.

Conti economici (continua)

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP –	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Nota	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	100.894.559	5.735.915	6.402.526	160.838.730	76.920.313	33.438.287	3.080.676	120.327
Redditi da dividendi	1	–	–	–	–	–	–	–	2.267.439
Entrate varie		–	–	–	–	224.352	112.362	5.616	2.532
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	115.019.671	1.656.747	(3.012.316)	107.979.490	(110.675.072)	(30.106.079)	(6.934.071)	20.051.228
		215.914.230	7.392.662	3.390.210	268.818.220	(33.530.407)	3.444.570	(3.847.779)	22.441.526
Uscite									
Commissione di gestione	6	13.884.340	777.059	722.901	19.490.728	7.895.743	3.417.008	256.032	836.141
Commissione di distribuzione	6	190.512	–	27.910	296.038	141.966	36.631	–	49.893
Commissione di amministrazione	6	867.387	77.076	133.457	1.385.959	624.322	372.431	96.813	152.199
Commissione di impegno	19	301.708	18.103	16.788	406.545	183.291	78.858	9.753	15.727
Commissioni di deposito	6	78.421	9.554	10.000	98.234	725.047	167.303	13.633	53.043
Commissione del Depositario	6	84.390	5.247	4.518	105.947	46.967	20.704	2.519	4.074
Compensi professionali	9	240.296	71.713	107.101	304.877	202.933	144.793	37.139	134.512
Compensi degli Amministratori	7	2.736	3.596	2.982	2.982	2.982	2.982	2.982	2.982
Costi di transazione	9	46.746	1.320	22.609	220.376	283.222	178.894	41.864	592.548
Compenso di revisione	8	10.838	10.791	11.258	12.415	12.479	11.708	9.908	11.129
Rimborso IVA		(29.334)	(1.831)	(1.532)	(36.115)	(16.126)	(6.939)	(848)	(1.406)
Altre spese	9	9.019	12.015	10.055	15.030	16.301	15.158	11.880	13.589
Rinuncia alle spese	6	–	(3.024)	(131.083)	–	(64.380)	–	(84.877)	(159.445)
Totale Uscite		15.687.059	981.619	936.964	22.303.016	10.054.747	4.439.531	396.798	1.704.986
Costi finanziari									
Interessi passivi		455	–	87	1.225	20.733	4.419	147	2.450
Distribuzioni pagate	1	19.694.386	1.163.933	225.460	35.604.682	15.345.408	6.852.098	–	67.046
		19.694.841	1.163.933	225.547	35.605.907	15.366.141	6.856.517	147	69.496
Ritenuta d'acconto	1	–	–	26	26.689	1.598.452	481.981	32.732	267.616
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	–	–	(227.878)	(19.058)	1.621	2.633.565
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		180.532.330	5.247.110	2.227.673	210.882.608	(60.321.869)	(8.314.401)	(4.279.077)	17.765.863

Conti economici (continua)

Nota	Euro Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 EUR	Euro Bond Absolute Return Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 EUR	European High Yield Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 EUR	European Sustainable Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 EUR	Event Driven Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Global Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024* USD	Global Equity Megatrends Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	
Entrate									
Redditi da interessi	1	1.176.883	2.081.135	27.154.326	58.860	4.006.420	4.388.502	2.047.603	449.811
Redditi da dividendi	1	–	–	–	2.568.141	–	–	–	3.542.312
Entrate varie		6.952	11.472	–	24.247	755	–	23.776	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	1.340.708	5.123.687	23.906.869	8.609.478	6.630.939	(5.270.182)	1.584.564	43.331.281
		2.524.543	7.216.294	51.061.195	11.260.726	10.638.114	(881.680)	3.655.943	47.323.404
Uscite									
Commissione di gestione	6	104.126	58.285	949.871	429.986	863.178	20.691	372.992	2.973.473
Commissione di distribuzione	6	1	–	6.860	471	–	6.403	–	483.049
Commissione di amministrazione	6	66.561	72.147	264.657	97.083	106.593	156.501	42.390	261.697
Commissione di impegno	19	3.691	7.243	69.105	25.238	20.074	16.869	13.351	34.695
Commissioni di deposito	6	9.151	9.206	23.055	18.723	10.000	9.995	5.000	10.000
Commissione del Depositario	6	1.500	2.309	21.233	6.453	7.953	4.338	2.534	11.589
Compensi professionali	9	19.032	19.911	94.617	65.403	62.348	50.172	38.792	77.600
Compensi degli Amministratori	7	2.736	2.736	2.736	2.736	2.982	2.982	1.291	2.982
Commissione di performance	6	–	–	–	–	3.671.667	–	–	–
Costi di transazione	9	16.458	21.999	25.860	196.321	28.695	89.929	5.197	326.510
Compenso di revisione	8	9.054	9.121	9.743	9.477	10.036	10.229	10.946	10.036
Rimborso IVA		(565)	(813)	(7.184)	(2.182)	(2.414)	(1.482)	(761)	(3.883)
Altre spese	9	7.372	9.581	10.312	8.536	10.057	10.245	6.630	34.570
Rinuncia alle spese	6	(58.084)	(28.970)	–	–	–	(73.473)	–	–
Totale Uscite		181.033	182.755	1.470.865	858.245	4.791.169	303.399	498.362	4.222.318
Costi finanziari									
Interessi passivi		270	7.595	4.198	5	67	209	–	453
Distribuzioni pagate	1	244.558	243	381.602	730.669	–	2.109	1.311.432	1.615
		244.828	7.838	385.800	730.674	67	2.318	1.311.432	2.068
Ritenuta d'acconto	1	–	–	38.835	350.984	2.657	35.225	7.458	409.406
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		2.098.682	7.025.701	49.165.695	9.320.823	5.844.221	(1.222.622)	1.838.691	42.689.612

* Global Diversified Income FMP – 2024 liquidato il 28 giugno 2024.

Conti economici (continua)

		Global Flexible Credit Income Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Global High Yield Engagement Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Global Investment Grade Credit Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Global Opportunistic Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Global Real Estate Securities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024* USD	Global Sustainable Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Global Value Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	High Yield Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD
	Nota								
Entrate									
Redditi da interessi	1	27.509.255	38.692.104	4.952.274	3.053.704	37.402	63.300	25.784	144.111.590
Redditi da dividendi	1	7.891	–	–	2.499	710.609	1.452.932	2.058.915	426.355
Entrate varie		101.955	218.450	17.111	34.134	–	23.255	–	1.500.200
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	4.327.391	(2.564.774)	(4.665.929)	(970.855)	(882.008)	11.544.274	6.002.626	(2.345.746)
		31.946.492	36.345.780	303.456	2.119.482	(133.997)	13.083.761	8.087.325	143.692.399
Uscite									
Commissione di gestione	6	2.034.522	2.196.552	71.888	112.350	156.800	370.575	186.768	18.767.605
Commissione di distribuzione	6	82.893	7.511	–	–	16.116	2.392	4.108	1.514.690
Commissione di amministrazione	6	245.043	344.492	120.887	146.701	67.983	102.038	90.079	1.378.788
Commissione di impegno	19	62.549	92.716	13.343	10.042	4.073	23.828	10.587	330.546
Commissioni di deposito	6	10.043	13.539	10.000	10.000	10.023	10.000	10.000	19.805
Commissione del Depositario	6	17.241	24.805	4.319	2.673	796	6.160	2.860	85.995
Compensi professionali	9	85.052	112.455	37.994	47.648	94.218	69.409	49.472	342.958
Compensi degli Amministratori	7	2.982	2.982	2.982	2.982	3.049	2.982	2.981	2.982
Costi di transazione	9	70.635	84.889	12.414	46.437	69.011	49.532	141.377	150.155
Compenso di revisione	8	14.150	10.776	9.908	10.101	12.033	10.294	10.101	16.850
Rimborso IVA		(5.802)	(8.534)	(1.550)	(916)	(289)	(2.047)	(1.022)	(29.230)
Altre spese	9	11.069	11.476	9.222	7.964	10.497	8.304	11.930	15.748
Rinuncia alle spese	6	–	(57)	(42.879)	(134.904)	(177.464)	–	(72.900)	–
Rinuncia alle commissioni di consulenza	6	(154)	–	–	–	–	–	–	(8.359)
Totale Uscite		2.630.223	2.893.602	248.528	261.078	266.846	653.467	446.341	22.588.533
Costi finanziari									
Interessi passivi		6	2.533	6	60	338	263	857	66.223
Distribuzioni pagate	1	105.719	449.260	319	362.715	777	–	–	99.632.709
		105.725	451.793	325	362.775	1.115	263	857	99.698.932
Ritenuta d'acconto	1	119.213	915	2.653	10.150	124.229	379.242	341.237	208.040
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	–	448	–	–	(1.449)	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		29.091.331	32.999.470	51.950	1.485.031	(526.187)	12.050.789	7.300.339	21.196.894

* Global Real Estate Securities liquidato il 31 dicembre 2024.

Conti economici (continua)

	Nota	InnovAsia Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Japan Equity Engagement Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 JPY	Macro Opportunities FX Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024* EUR	Next Generation Connectivity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Next Generation Mobility Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Next Generation Space Economy Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Short Duration Emerging Market Debt Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Short Duration Euro Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 EUR
Entrate									
Redditi da interessi	1	32.791	–	1.924	1.935.016	188.073	74.818	187.983.722	38.256.019
Redditi da dividendi	1	173.209	420.680.568	–	7.731.232	1.453.447	332.873	–	–
Entrate varie		12.848	–	92	26.801	–	–	–	140.239
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	1.673.407	2.523.532.492	11.481	319.572.383	(612.388)	7.230.865	(60.545.033)	56.303.821
		1.892.255	2.944.213.060	13.497	329.265.432	1.029.132	7.638.556	127.438.689	94.700.079
Uscite									
Commissione di gestione	6	215.222	73.804.923	1.241	15.265.578	1.963.183	328.439	21.936.599	2.393.416
Commissione di distribuzione	6	386	–	–	779.281	328.887	87.294	635.897	79.717
Commissione di amministrazione	6	53.802	17.425.632	15.857	742.119	137.390	57.434	1.722.947	556.483
Commissione di impegno	19	3.206	2.833.510	1.691	167.025	23.170	4.256	571.013	174.245
Commissioni di deposito	6	10.057	1.532.517	1.875	88.922	13.574	10.000	143.700	48.413
Commissione del Depositario	6	1.037	733.582	11	44.019	5.822	1.832	153.438	51.664
Compensi professionali	9	88.458	16.111.641	24.787	213.085	67.473	67.467	429.960	122.581
Compensi degli Amministratori	7	2.982	446.449	914	2.981	2.981	2.982	2.982	2.737
Costi di transazione	9	210.039	30.092.078	14.952	2.067.916	191.638	55.000	82.952	77.485
Compenso di revisione	8	10.486	1.536.858	9.033	11.708	10.293	9.844	12.736	9.643
Rimborso IVA		(248)	(250.534)	(9)	(14.778)	(1.986)	(437)	(52.948)	(18.185)
Altre spese	9	12.365	1.292.055	6.503	25.451	12.434	10.458	8.976	9.219
Rinuncia alle spese	6	(186.257)	(1.742.607)	(73.559)	–	–	(106.597)	–	–
Totale Uscite		421.535	143.816.104	3.296	19.393.307	2.754.859	527.972	25.648.252	3.507.418
Costi finanziari									
Interessi passivi		28	317.667	165	–	297	32	6.855	–
Distribuzioni pagate	1	–	222.657	–	–	–	–	32.127.499	156.662
		28	540.324	165	–	297	32	32.134.354	156.662
Ritenuta d'acconto	1	25.596	63.102.086	–	1.816.960	268.996	51.968	–	–
Imposta sulle plusvalenze	1	137.396	–	–	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		1.307.700	2.736.754.546	10.036	308.055.165	(1.995.020)	7.058.584	69.656.083	91.035.999

* Macro Opportunities FX liquidato il 8 febbraio 2024.

Conti economici (continua)

	Nota	Short Duration High Yield Engagement Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Strategic Income Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Sustainable Asia High Yield Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Tactical Macro Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Uncorrelated Strategies Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	US Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	US Equity Premium Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	43.792.108	168.548.617	1.554.943	32.137.066	430.540	31.572.772	60.630	31.598.164
Redditi da dividendi	1	28.457	17.313	–	–	–	–	571.933	–
Entrate varie		472.064	561.602	–	–	–	219.852	–	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	(22.389.424)	(63.396.719)	2.626.253	(10.210.845)	1.063.853	18.737.829	10.588.493	60.348.348
		21.903.205	105.730.813	4.181.196	21.926.221	1.494.393	50.530.453	11.221.056	91.946.512
Uscite									
Commissione di gestione	6	4.507.756	27.668.630	880	2.215.072	13.861	6.972.288	610.461	3.182.266
Commissione di consulenza	6	–	–	–	–	–	7.705.554	–	–
Commissione di distribuzione	6	60.117	1.996.282	–	–	–	61.932	42.854	15.724
Commissione di amministrazione	6	396.264	2.168.037	57.861	221.033	46.727	1.408.100	88.924	379.856
Commissione di impegno	19	107.372	442.801	4.450	83.122	4.573	172.827	10.391	111.650
Commissioni di deposito	6	10.000	58.169	10.000	20.940	10.006	113.799	10.000	10.000
Commissione del Depositario	6	27.786	138.801	1.215	22.695	1.349	123.017	3.059	29.554
Compensi professionali	9	146.784	446.381	27.472	65.589	55.645	356.015	50.767	142.506
Compensi degli Amministratori	7	2.982	2.981	2.982	2.982	3.122	2.982	2.982	2.982
Costi di transazione	9	56.278	823.817	6.141	56.737	28.147	9.300.345	25.346	98.709
Compenso di revisione	8	13.668	11.724	10.101	9.972	10.103	11.049	9.972	10.808
Rimborso IVA		(9.512)	(46.425)	(411)	(7.743)	(448)	(13.856)	(975)	(9.537)
Altre spese	9	11.341	12.071	12.216	9.050	13.563	148.317	8.936	8.551
Rinuncia alle spese	6	–	–	(66.448)	–	(96.893)	(83.923)	(33.411)	–
Rinuncia alle commissioni di consulenza	6	(556)	(337)	–	–	–	–	–	–
Totale Uscite		5.330.280	33.722.932	66.459	2.699.449	89.755	26.278.446	829.306	3.983.069
Costi finanziari									
Interessi passivi		2.443	5.757	–	339	2.890	81.713	3.910	–
Distribuzioni pagate	1	15.699.279	117.971.816	333.127	–	–	–	–	7.391.011
		15.701.722	117.977.573	333.127	339	2.890	81.713	3.910	7.391.011
Ritenuta d'acconto	1	44.116	666.366	3.776	147.464	–	2.070.835	165.914	–
Imposta sulle plusvalenze	1	–	43.976	–	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		827.087	(46.680.034)	3.777.834	19.078.969	1.401.748	22.099.459	10.221.926	80.572.432

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Conti economici (continua)

	Nota	US Large Cap Value Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	US Long Short Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	US Multi Cap Opportunities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	US Real Estate Securities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	US Small Cap Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	US Small Cap Intrinsic Value Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD	Totale Società* Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 USD
Entrate								
Redditi da interessi	1	1.607.509	1.066.421	72.586	318.882	663.875	845.072	1.258.674.538
Redditi da dividendi	1	30.820.136	2.131.595	3.751.213	16.513.890	6.309.001	2.626.308	91.954.014
Entrate varie		12.552	52.950	–	–	–	4	3.828.873
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	100.320.689	6.438.409	64.638.873	2.328.610	35.978.644	26.966.572	824.514.793
		132.760.886	9.689.375	68.462.672	19.161.382	42.951.520	30.437.956	2.178.972.218
Uscite								
Commissione di gestione	6	7.720.866	2.481.674	4.529.348	6.315.003	6.913.555	2.887.616	202.703.249
Commissione di consulenza	6	–	–	–	–	–	–	7.705.554
Commissione di distribuzione	6	153.015	29.300	324.659	960.394	254.721	10.080	8.717.194
Commissione di amministrazione	6	546.991	197.549	334.715	685.799	451.838	208.410	18.710.265
Commissione di impegno	19	195.366	29.949	55.064	72.477	97.983	51.553	4.339.442
Commissioni di deposito	6	11.077	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	2.080.867
Commissione del Depositario	6	45.093	7.846	14.299	18.712	27.207	14.280	1.263.729
Compensi professionali	9	104.833	88.528	154.853	181.198	139.902	84.962	6.239.126
Compensi degli Amministratori	7	2.982	2.981	2.982	2.982	2.981	2.982	155.612
Commissione di performance	6	–	381.344	–	–	–	–	4.053.011
Costi di transazione	9	854.242	82.062	155.262	384.099	225.376	121.304	18.315.915
Compenso di revisione	8	11.065	10.615	11.322	12.158	11.258	10.101	578.787
Rimborso IVA		(16.911)	(2.634)	(4.933)	(6.639)	(8.842)	(4.759)	(403.604)
Altre spese	9	12.725	7.668	8.859	11.370	11.604	24.265	784.524
Rinuncia alle spese	6	–	–	–	–	–	–	(2.245.492)
Rinuncia alle commissioni di consulenza	6	–	–	–	–	–	–	(9.406)
Totale Uscite		9.641.344	3.326.882	5.596.430	8.647.553	8.137.583	3.420.794	272.988.773
Costi finanziari								
Interessi passivi		–	203	10.240	–	12	–	231.402
Distribuzioni pagate	1	15.934.212	124.923	10.296	3.986.725	–	–	390.367.957
		15.934.212	125.126	20.536	3.986.725	12	–	390.599.359
Ritenuta d'acconto	1	8.435.773	605.418	1.086.537	4.379.378	1.803.494	650.140	27.359.985
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	–	–	–	–	2.572.177
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		98.749.557	5.631.949	61.759.169	2.147.726	33.010.431	26.367.022	1.485.451.924

Reddito e spese provengono unicamente da attività continuative, ad eccezione di Absolute Return Multi Strategy, Global Diversified Income FMP – 2024, Global Real Estate Securities, Macro Opportunities FX e China Bond che sono stati rispettivamente liquidati il 20 dicembre 2021, il 28 giugno 2024, il 31 dicembre 2024, l'8 febbraio 2024 e il 28 marzo 2025. Non sono stati registrati profitti e perdite per il periodo in esame diverso da quelli esposti nel Conto economico aggregato.

* Il Bilancio aggregato è stato corretto al fine di tenere conto degli investimenti incrociati fra Portafogli. I dettagli di ciascun investimento incrociato tra i Portafogli sono contenuti nella Nota 10 delle Note integrative al Bilancio certificato.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Conti economici (continua)

	Nota	Absolute Return Multi Strategy Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023* USD	Asia Responsible Transition Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	China A-Share Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 CNY	China Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 CNY	China Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Climate Innovation Periodo chiuso al 31 dicembre 2023** USD	CLO Income Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Commodities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	4.700	2.331.729	191	14.012.501	118.367	2.722	16.251.994	3.172.776
Redditi da dividendi	1	12.860	600	330.323	–	5.998.152	7.825	488.555	–
Entrate varie		1.832	1.882	–	–	261	–	–	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	(19.392)	919.735	(2.078.125)	24.887.406	(65.385.007)	(83.333)	15.296.714	(9.444.949)
		–	3.253.946	(1.747.611)	38.899.907	(59.268.227)	(72.786)	32.037.263	(6.272.173)
Uscite									
Commissione di gestione	6	–	27.705	141.677	255.294	3.175.628	112	872.722	438.730
Commissione di distribuzione	6	–	3.810	–	–	183	–	–	2.462
Commissione di amministrazione	6	–	95.572	284.983	564.899	165.356	12.359	111.751	99.444
Commissione di impegno	19	–	6.569	2.284	49.489	38.821	93	20.130	15.833
Commissioni di deposito	6	–	12.068	85.543	247.855	61.993	2.503	12.061	12.000
Commissione del Depositario	6	–	2.701	898	26.749	15.891	29	8.035	6.800
Compensi professionali	9	–	129.559	373.292	551.080	137.367	12.320	77.913	59.473
Compensi degli Amministratori	7	–	4.297	31.072	30.759	4.351	1.375	4.436	4.416
Costi di transazione	9	–	12.406	182.302	104.430	473.178	13.023	38.730	40.645
Spese di costituzione	9	–	–	–	–	–	32.730	–	–
Compenso di revisione	8	–	10.696	74.507	75.617	10.793	10.779	10.872	10.688
Rimborso IVA		–	(490)	(111)	(4.238)	(1.811)	(1)	(1.085)	(871)
Altre spese	9	–	10.364	63.082	181.289	18.825	327	8.112	12.060
Rinuncia alle spese	6	–	(196.965)	(1.006.693)	(722.214)	–	(52.175)	–	(37.378)
Totale Uscite		–	118.292	232.836	1.361.009	4.100.575	33.474	1.163.677	664.302
Costi finanziari									
Interessi passivi		–	49	–	8.419	–	–	–	–
Distribuzioni pagate	1	–	384.726	15.082	222.140	3.216	–	9.174.149	–
		–	384.775	15.082	230.559	3.216	–	9.174.149	–
Ritenuta d'acconto	1	–	51	32.397	19.376	413.387	1.185	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		–	2.750.828	(2.027.926)	37.288.963	(63.785.405)	(107.445)	21.699.437	(6.936.475)

* Absolute Return Multi Strategy liquidato il 20 dicembre 2021.

** Climate Innovation lanciato il 1 agosto 2023.

Conti economici (continua)

		Corporate Hybrid Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 EUR	Developed Market FMP – 2027 Periodo chiuso al 31 dicembre 2023* USD	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Emerging Market Debt Blend Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Emerging Markets Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD
	Nota								
Entrate									
Redditi da interessi	1	78.046.057	2.080.257	4.991.771	142.794.885	74.404.513	26.990.410	2.739.189	199.109
Redditi da dividendi	1	–	–	1.800	–	113.951	171.675	–	2.885.513
Entrate varie		–	–	–	–	1.161.393	310.983	7.843	131
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	76.398.634	3.758.602	4.754.214	211.428.520	98.021.149	36.380.307	1.250.394	9.999.988
		154.444.691	5.838.859	9.747.785	354.223.405	173.701.006	63.853.375	3.997.426	13.084.741
Uscite									
Commissione di gestione	6	11.575.142	276.626	687.958	18.716.353	8.682.808	3.275.391	288.809	1.251.833
Commissione di distribuzione	6	188.575	–	29.988	257.674	211.184	27.982	–	38.630
Commissione di amministrazione	6	786.884	25.844	142.217	1.322.602	776.349	390.982	115.789	194.084
Commissione di impegno	19	255.784	4.051	12.902	359.881	182.049	70.533	8.546	23.159
Commissioni di deposito	6	120.929	2.686	11.659	187.281	821.231	166.826	14.472	62.279
Commissione del Depositario	6	84.817	1.200	5.415	121.595	46.840	30.217	3.067	8.287
Compensi professionali	9	299.200	12.476	100.875	429.692	320.609	168.668	39.476	170.898
Compensi degli Amministratori	7	3.805	1.375	4.351	4.350	4.345	4.615	4.346	4.351
Costi di transazione	9	85.505	876	38.710	355.940	456.525	258.261	80.894	860.872
Spese di costituzione	9	–	31.982	–	–	–	–	–	–
Compenso di revisione	8	10.993	10.960	12.055	12.130	12.363	12.240	10.239	10.756
Rimborso IVA		(15.890)	(62)	(876)	(23.123)	(11.635)	(4.408)	(503)	(1.214)
Altre spese	9	8.913	327	9.348	10.300	25.954	22.095	8.703	11.602
Rinuncia alle spese	6	–	(151)	(168.791)	–	(107.151)	(7.876)	(150.355)	(246.700)
Totale Uscite		13.404.657	368.190	885.811	21.754.675	11.421.471	4.415.526	423.483	2.388.837
Costi finanziari									
Interessi passivi		136.189	225	1.363	807	38.492	9.326	4.222	1.315
Distribuzioni pagate	1	15.938.833	–	203.460	34.774.185	19.776.443	5.146.481	–	211.792
		16.075.022	225	204.823	34.774.992	19.814.935	5.155.807	4.222	213.107
Ritenuta d'acconto	1	–	13.414	235	2.125	561.616	98.515	25.749	317.037
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	–	–	190.222	5.295	5.491	602.394
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		124.965.012	5.457.030	8.656.916	297.691.613	141.712.762	54.178.232	3.538.481	9.563.366

* Developed Market FMP – 2027 è stato lanciato il 31 luglio 2023.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Conti economici (continua)

	Nota	Emerging Markets Select Equity Periodo chiuso al 31 dicembre 2023* USD	Euro Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 EUR	Euro Bond Absolute Return Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 EUR	European High Yield Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 EUR	European Sustainable Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 EUR	Event Driven Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	168.843	299.445	1.325.303	6.144.081	46.810	531.326	4.814.163	6.583.236
Redditi da dividendi	1	1.307.641	–	–	–	2.466.485	–	–	–
Entrate varie		4.097	3.353	9.632	–	–	–	6.489	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	2.658.863	703.906	1.706.179	17.258.206	29.777.265	9.605.231	2.834.548	3.455.573
		4.139.444	1.006.704	3.041.114	23.402.287	32.290.560	10.136.557	7.655.200	10.038.809
Uscite									
Commissione di gestione	6	506.150	34.123	41.625	192.591	518.724	419.803	10.546	897.634
Commissione di distribuzione	6	–	–	–	4.027	341	–	5.754	–
Commissione di amministrazione	6	62.348	57.348	74.539	138.341	108.783	70.949	173.685	107.262
Commissione di impegno	19	11.942	1.380	6.436	11.429	23.096	9.340	19.346	22.929
Commissioni di deposito	6	42.088	11.095	10.943	10.994	20.847	10.672	12.232	12.000
Commissione del Depositario	6	3.520	551	2.475	5.939	9.116	2.953	7.665	9.030
Compensi professionali	9	63.180	30.275	36.460	81.370	65.478	93.976	70.705	80.075
Compensi degli Amministratori	7	3.502	4.346	4.349	3.759	3.967	3.597	4.351	4.378
Commissione di performance	6	–	–	–	–	–	1.269.230	–	–
Costi di transazione	9	408.555	13.533	31.654	26.386	151.518	25.962	94.888	4.942
Compenso di revisione	8	11.886	8.724	9.033	10.491	9.604	11.071	10.000	10.890
Rimborso IVA		(472)	(89)	(397)	(746)	(1.330)	(695)	(1.185)	(1.109)
Altre spese	9	9.105	9.077	9.077	11.095	8.742	–	9.560	6.978
Rinuncia alle spese	6	(75.080)	(113.220)	(84.716)	(49.387)	–	(80.167)	(99.791)	–
Totale Uscite		1.046.724	57.143	141.478	446.289	918.886	1.836.691	317.756	1.155.009
Costi finanziari									
Interessi passivi		–	49	2.740	336	58	160	373	–
Distribuzioni pagate	1	–	198.317	160	57.021	1.048.292	–	2.390	3.747.714
		–	198.366	2.900	57.357	1.048.350	160	2.763	3.747.714
Ritenuta d'acconto	1	176.255	–	–	24.070	386.738	4.281	46.961	738
Imposta sulle plusvalenze	1	153.572	–	–	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		2.762.893	751.195	2.896.736	22.874.571	29.936.586	8.295.425	7.287.720	5.135.348

* Emerging Markets Select Equity liquidato il 7 settembre 2023.

Conti economici (continua)

	Nota	Global Equity Megatrends Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global Flexible Credit Income Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global High Yield Engagement Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global High Yield Sustainable Action Periodo chiuso al 31 dicembre 2023* USD	Global Investment Grade Credit Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global Opportunistic Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global Real Estate Securities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Global Sustainable Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	66.717	21.820.785	30.627.441	381.879	3.526.734	2.880.171	39.396	58.764
Redditi da dividendi	1	1.360.692	21.240	–	–	–	6.726	1.264.200	1.296.585
Entrate varie		6.969	84.242	38.129	–	–	46.306	–	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	20.285.551	35.644.061	26.225.288	301.287	4.608.966	1.814.974	305.309	30.786.664
		21.719.929	57.570.328	56.890.858	683.166	8.135.700	4.748.177	1.608.905	32.142.013
Uscite									
Commissione di gestione	6	1.330.600	1.581.714	1.820.214	36.223	45.379	107.580	223.249	385.849
Commissione di distribuzione	6	259.499	48.797	7.284	–	–	–	18.013	3.636
Commissione di amministrazione	6	121.770	203.139	338.869	70.047	105.600	160.902	81.792	110.846
Commissione di impegno	19	14.348	50.956	69.680	1.194	13.918	9.516	4.522	18.864
Commissioni di deposito	6	12.097	12.177	16.554	6.000	11.989	12.081	12.000	12.000
Commissione del Depositario	6	5.585	20.039	26.984	462	6.727	3.502	1.742	7.898
Compensi professionali	9	66.380	81.067	133.872	38.938	4.017	57.834	71.086	70.149
Compensi degli Amministratori	7	4.359	4.358	4.347	2.387	4.075	4.352	4.545	4.378
Costi di transazione	9	64.743	73.004	133.254	2.818	5.693	81.558	90.308	42.340
Compenso di revisione	8	10.442	17.347	11.736	10.617	10.304	10.636	10.663	10.686
Rimborso IVA		(768)	(2.430)	(4.135)	(44)	(625)	(641)	(313)	(1.027)
Altre spese	9	21.064	10.197	10.004	5.115	8.276	9.387	9.598	12.831
Rinuncia alle spese	6	(2)	–	(159.267)	(122.957)	(43.306)	(181.897)	(134.867)	–
Rinuncia alle commissioni di consulenza	6	–	(1.719)	–	–	–	(544)	–	–
Totale Uscite		1.910.117	2.098.646	2.409.396	50.800	172.047	274.266	392.338	678.450
Costi finanziari									
Interessi passivi		1.660	471	6	29	101	346	182	909
Distribuzioni pagate	1	–	18.040	364.914	289.047	–	309.334	290.893	–
		1.660	18.511	364.920	289.076	101	309.680	291.075	909
Ritenuta d'acconto	1	207.790	72.578	–	–	7.061	5.267	253.104	335.347
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	–	–	–	–	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		19.600.362	55.380.593	54.116.542	343.290	7.956.491	4.158.964	672.388	31.127.307

* Global High Yield Sustainable Action liquidato il 16 giugno 2023.

Conti economici (continua)

	Nota	Global Value Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	High Yield Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	InnovAsia Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Japan Equity Engagement Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 JPY	Macro Opportunities FX Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 EUR	Multi-Asset Income Periodo chiuso al 31 dicembre 2023* USD	Next Generation Connectivity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Next Generation Mobility Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	13.338	149.097.884	35.914	–	143.684	152.535	1.613.265	532.771
Redditi da dividendi	1	1.502.022	1.147.749	254.715	476.921.443	–	78.340	5.844.061	1.435.123
Entrate varie		4.516	528.115	–	–	–	185	–	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	6.863.427	108.102.355	5.319.099	4.688.235.837	(734.342)	122.062	342.688.178	41.427.145
		8.383.303	258.876.103	5.609.728	5.165.157.280	(590.658)	353.122	350.145.504	43.395.039
Uscite									
Commissione di gestione	6	120.957	19.351.744	204.049	76.940.068	119.567	67.102	14.117.852	2.204.012
Commissione di distribuzione	6	4.224	1.677.140	348	–	–	16.289	647.325	365.864
Commissione di amministrazione	6	79.855	1.505.292	74.353	15.508.873	69.483	87.657	591.471	140.494
Commissione di impegno	19	5.675	316.037	2.736	3.341.855	3.874	765	187.549	23.493
Commissioni di deposito	6	11.965	30.472	12.000	2.954.075	11.374	6.762	132.274	11.000
Commissione del Depositario	6	2.558	126.175	1.470	1.182.736	1.348	373	60.619	7.948
Compensi professionali	9	64.011	520.499	39.126	9.102.401	39.056	56.605	239.594	91.573
Compensi degli Amministratori	7	4.546	4.642	3.386	618.801	4.126	2.529	4.813	4.345
Costi di transazione	9	116.303	238.123	147.113	33.260.732	52.959	49.317	2.027.737	44.253
Compenso di revisione	8	10.598	19.031	10.959	1.473.796	9.246	11.336	12.024	11.031
Rimborso IVA		(429)	(16.779)	(146)	(185.968)	(203)	(70)	(6.953)	(1.398)
Altre spese	9	9.043	10.674	5.469	1.632.029	8.734	9.625	29.234	11.418
Rinuncia alle spese	6	(84.092)	–	(165.298)	–	(147.827)	(209.946)	–	–
Rinuncia alle commissioni di consulenza	6	–	(92.880)	–	–	–	–	–	–
Totale Uscite		345.214	23.690.170	335.565	145.829.398	171.737	98.344	18.043.539	2.914.033
Costi finanziari									
Interessi passivi		211	602	79	26.240	683	4.261	641	–
Distribuzioni pagate	1	–	90.271.905	–	111.381.658	5	6.037	–	–
		211	90.272.507	79	111.407.898	688	10.298	641	–
Ritenuta d'acconto	1	300.594	436.171	39.727	71.821.634	–	7.307	1.253.704	277.297
Imposta sulle plusvalenze	1	1.449	–	(6.993)	–	–	709	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		7.735.835	144.477.255	5.241.350	4.836.098.350	(763.083)	236.464	330.847.620	40.203.709

* Multi-Asset Income liquidato il 6 luglio 2023.

Conti economici (continua)

	Nota	Next Generation Space Economy Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Short Duration Emerging Market Debt Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Short Duration Euro Bond Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 EUR	Short Duration High Yield Engagement Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Strategic Income Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Sustainable Asia High Yield Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Tactical Macro Periodo chiuso al 31 dicembre 2023* USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	28.764	191.792.317	22.390.554	42.661.844	65.553.584	1.607.195	17.467.146	166.723
Redditi da dividendi	1	147.664	–	–	76.604	46.343	–	–	–
Entrate varie		–	–	120.772	113.328	112.776	–	–	9
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	3.285.903	165.739.545	37.931.029	10.878.844	61.142.662	(630.224)	25.660.200	608.249
		3.462.331	357.531.862	60.442.355	53.730.620	126.855.365	976.971	43.127.346	774.981
Uscite									
Commissione di gestione	6	117.126	25.136.609	1.387.733	4.340.741	11.003.160	5.539	1.328.504	128
Commissione di distribuzione	6	21.123	709.836	4.291	93.159	1.010.946	–	–	–
Commissione di amministrazione	6	27.041	1.974.927	415.569	451.107	1.035.461	62.317	165.181	10.991
Commissione di impegno	19	1.848	665.780	122.389	93.653	214.865	4.798	44.239	901
Commissioni di deposito	6	12.000	332.711	65.319	11.823	41.717	12.000	25.904	3.056
Commissione del Depositario	6	335	212.190	47.746	37.315	85.112	2.538	19.363	317
Compensi professionali	9	30.501	675.369	146.359	223.122	313.343	68.178	29.187	28.467
Compensi degli Amministratori	7	4.416	4.793	3.874	4.351	4.334	4.416	4.416	1.849
Costi di transazione	9	23.035	164.417	79.640	78.566	406.719	7.339	68.273	10.264
Spese di costituzione	9	–	–	–	–	–	–	–	31.982
Compenso di revisione	8	10.191	13.674	9.691	13.597	–	10.286	10.487	9.698
Rimborso IVA		(103)	(41.069)	(8.025)	(5.980)	(13.815)	(207)	(3.062)	(13)
Altre spese	9	13.171	11.556	8.586	8.457	7.962	13.150	8.515	2.527
Rinuncia alle spese	6	(91.899)	–	–	–	–	(138.167)	(3.326)	(42.137)
Rinuncia alle commissioni di consulenza	6	–	–	–	(6.199)	(3.750)	–	–	–
Totale Uscite		168.785	29.860.793	2.283.172	5.343.712	14.106.054	52.187	1.697.681	58.030
Costi finanziari									
Interessi passivi		–	1.763	–	–	2.784	–	206	532
Distribuzioni pagate	1	–	51.357.229	70.519	10.256.963	24.092.142	375.442	–	–
		–	51.358.992	70.519	10.256.963	24.094.926	375.442	206	532
Ritenuta d'acconto	1	23.993	–	–	39.788	432.402	7.915	253.923	–
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	–	–	(1.377)	–	–	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		3.269.553	276.312.077	58.088.664	38.090.157	88.223.360	541.427	41.175.536	716.419

* Tactical Macro è stato lanciato il 30 giugno 2023.

Conti economici (continua)

	Nota	Uncorrelated Strategies Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Uncorrelated Trading Periodo chiuso al 31 dicembre 2023* USD	US Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	US Equity Premium Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	US Large Cap Value Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	US Long Short Equity Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	US Multi Cap Opportunities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	US Real Estate Securities Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD
Entrate									
Redditi da interessi	1	39.173.095	3.569.936	66.021	7.387.106	3.516.594	2.214.827	76.721	787.359
Redditi da dividendi	1	–	–	367.740	–	51.415.915	2.138.898	4.926.517	21.216.873
Entrate varie		–	8.248	91	–	–	–	24.292	–
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	(120.381.469)	(12.687.726)	9.122.314	107.636.527	(71.805.012)	27.101.438	70.024.943	40.971.227
		(81.208.374)	(9.109.542)	9.556.166	115.023.633	(16.872.503)	31.455.163	75.052.473	62.975.459
Uscite									
Commissione di gestione	6	15.768.031	2.845.723	274.888	2.839.436	10.553.183	2.806.305	4.999.948	7.539.332
Commissione di consulenza	6	17.684.684	–	–	–	–	–	–	–
Commissione di distribuzione	6	147.327	–	15.793	11.469	271.013	33.182	427.679	1.168.862
Commissione di amministrazione	6	2.988.157	347.786	62.733	358.913	881.818	183.718	371.095	597.879
Commissione di impegno	19	360.886	54.101	5.066	91.827	284.218	36.599	58.199	79.342
Commissioni di deposito	6	269.480	62.274	11.931	12.023	28.415	12.001	11.999	11.435
Commissione del Depositario	6	245.133	45.183	1.972	32.487	110.626	8.475	23.513	27.347
Compensi professionali	9	1.004.200	68.646	43.779	180.390	326.808	111.907	188.172	219.239
Compensi degli Amministratori	7	4.626	2.397	4.544	4.012	4.416	4.550	4.779	4.352
Commissione di performance	6	–	–	–	–	–	284.324	–	–
Costi di transazione	9	15.052.935	1.040.744	14.565	116.951	981.117	114.629	204.132	406.687
Compenso di revisione	8	10.345	9.096	9.938	11.147	11.012	11.208	12.169	12.731
Rimborso IVA		(17.461)	(1.707)	(347)	(6.201)	(15.584)	(1.977)	(3.717)	(5.129)
Altre spese	9	5.336.209	287.263	8.895	8.582	19.767	11.593	9.681	10.176
Rinuncia alle spese	6	(30.083)	(155.312)	(72.815)	–	–	–	–	–
Totale Uscite		58.824.469	4.606.194	380.942	3.661.036	13.456.809	3.616.514	6.307.649	10.072.253
Costi finanziari									
Interessi passivi		170.739	82.590	1.581	–	–	3.963	1.130	–
Distribuzioni pagate	1	–	–	–	1.591.989	10.005.741	206.378	12.800	4.675.054
		170.739	82.590	1.581	1.591.989	10.005.741	210.341	13.930	4.675.054
Ritenuta d'acconto	1	8.614.771	367.188	107.017	–	14.056.234	628.112	1.411.773	5.817.425
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		(148.818.353)	(14.165.514)	9.066.626	109.770.608	(54.391.287)	27.000.196	67.319.121	42.410.727

* Uncorrelated Trading è stato liquidato il 24 maggio 2023.

Conti economici (continua)

	Nota	US Small Cap Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	US Small Cap Intrinsic Value Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD	Totale Società* Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 USD
Entrate				
Redditi da interessi	1	507.554	977.188	995.771.322
Redditi da dividendi	1	6.044.808	1.760.459	119.445.636
Entrate varie		43.524	–	2.650.276
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11	86.161.892	34.297.130	1.584.823.295
		92.757.778	37.034.777	2.702.690.529
Uscite				
Commissione di gestione	6	5.957.709	2.190.026	194.432.180
Commissione di consulenza	6	–	–	17.684.684
Commissione di distribuzione	6	191.973	4.501	7.946.225
Commissione di amministrazione	6	406.184	180.153	19.659.563
Commissione di impegno	19	90.926	36.673	4.139.264
Commissioni di deposito	6	11.971	11.950	2.966.123
Commissione del Depositario	6	27.463	14.201	1.615.560
Compensi professionali	9	215.352	96.440	8.275.274
Compensi degli Amministratori	7	4.351	4.416	234.165
Commissione di performance	6	–	–	1.553.554
Costi di transazione	9	239.541	99.564	26.064.424
Spese di costituzione	9	–	–	96.694
Compenso di revisione	8	11.044	10.448	627.861
Rimborso IVA		(5.515)	(2.289)	(240.259)
Altre spese	9	12.865	20.882	6.232.386
Rinuncia alle spese	6	–	–	(3.529.280)
Rinuncia alle commissioni di consulenza	6	–	–	(105.092)
Totale Uscite		7.163.864	2.666.965	287.653.326
Costi finanziari				
Interessi passivi		1.960	–	485.899
Distribuzioni pagate	1	–	–	287.094.911
		1.960	–	287.580.810
Ritenuta d'acconto	1	1.757.033	458.379	39.795.504
Imposta sulle plusvalenze	1	–	–	950.762
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		83.834.921	33.909.433	2.086.710.127

Reddito e spese provenienti unicamente da attività continuative, ad eccezione di Absolute Return Multi Strategy, Emerging Markets Select Equity, Global High Yield Sustainable Action, Multi-Asset Income, Uncorrelated Trading e Macro Opportunities FX che sono stati liquidati, rispettivamente, il 20 dicembre 2021, il 7 settembre 2023, il 16 giugno 2023, il 6 luglio 2023, il 24 maggio 2023 e l'8 febbraio 2024. Non sono stati registrati profitti e perdite per l'esercizio finanziario in esame diversi da quelli esposti nel Conto economico aggregato.

* Il Bilancio aggregato è stato corretto al fine di tenere conto degli investimenti incrociati fra Portafogli. I dettagli di ciascun investimento incrociato tra i Portafogli sono contenuti nella Nota 10 delle Note integrative al Bilancio certificato.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili

	Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024*	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
Nota	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	–	63.941.864	14.213.832	458.846.108	178.226.287	2.922.555	185.646.305	153.646.559
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	–	3.925.802	559.642	18.596.476	24.302.421	158.921	49.869.752	8.350.344
Sottoscrizioni	5	9.491.467	–	1.625.611	435.983	–	950.520.681	105.633.155
Rimborsi	5	(48.822.472)	(110.773)	(353.334.331)	(65.149.943)	–	(114.899.233)	(112.521.468)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	–	28.536.661	14.662.701	125.733.864	137.814.748	3.081.476	1.071.137.505	155.108.590

	Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
Nota	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	1.869.816.463	137.457.819	97.789.137	2.649.818.655	1.285.867.647	526.787.807	65.067.549	90.687.501
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	180.532.330	5.247.110	2.227.673	210.882.608	(60.321.869)	(8.314.401)	(4.279.077)	17.765.863
Sottoscrizioni	5	986.224.146	–	33.020.224	954.626.647	164.324.305	80.063.236	48.067.906
Rimborsi	5	(693.281.667)	(15.315.736)	(19.316.406)	(1.110.889.316)	(313.489.031)	(82.228.490)	(51.956.175)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	2.343.291.272	127.389.193	113.720.628	2.704.438.594	1.076.381.052	516.308.152	57.496.708	104.565.095

* Absolute Return Multi Strategy liquidato il 20 dicembre 2021.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili (continua)

		Euro Bond Absolute Return	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024	Global Equity Megatrends	
	Nota	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024*	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio		10.573.094	34.026.827	408.416.317	172.097.551	126.412.148	108.742.800	156.199.653	144.482.856
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		2.098.682	7.025.701	49.165.695	9.320.823	5.844.221	(1.222.622)	1.838.691	42.689.612
Sottoscrizioni	5	62.173.295	48.266.760	296.748.899	4.311.698	219.482.497	12.937.629	14.729	401.542.114
Rimborsi	5	(4.444.539)	(797.114)	(193.577.357)	(37.230.039)	(67.742.175)	(18.715.549)	(158.053.073)	(70.089.955)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio		70.400.532	88.522.174	560.753.554	148.500.033	283.996.691	101.742.258	–	518.624.627

		Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Value	High Yield Bond
	Nota	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024**	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio		390.612.981	558.163.905	86.777.825	65.409.763	20.460.013	154.573.295	55.465.894	2.251.810.719
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		29.091.331	32.999.470	51.950	1.485.031	(526.187)	12.050.789	7.300.339	21.196.894
Sottoscrizioni	5	77.323.125	158.480.178	107.691.581	23.873.742	5.625.919	40.749.320	33.884.074	449.011.246
Rimborsi	5	(52.167.169)	(136.077.572)	(14.650.440)	(22.879.714)	(25.559.745)	(66.948.709)	(50.004.531)	(822.810.921)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio		444.860.268	613.565.981	179.870.916	67.888.822	–	140.424.695	46.645.776	1.899.207.938

* Global Diversified Income FMP – 2024 liquidato il 28 giugno 2024.

* Global Real Estate Securities liquidato il 31 dicembre 2024.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili (continua)

	InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024*	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
Nota	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	23.770.120	16.177.528.715	2.881.806	1.043.526.943	164.356.065	19.743.930	3.954.769.567	992.872.298
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	1.307.700	2.736.754.546	10.036	308.055.165	(1.995.020)	7.058.584	69.656.083	91.035.999
Sottoscrizioni	5 757.941	11.288.981.155	40.978	433.764.717	32.162.640	38.226.094	1.028.258.493	1.144.400.764
Rimborsi	5 (11.696.723)	(5.970.628.822)	(2.932.820)	(722.162.863)	(71.730.185)	(6.164.389)	(1.277.008.857)	(347.686.679)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	14.139.038	24.232.635.594	–	1.063.183.962	122.793.500	58.864.219	3.775.675.286	1.880.622.382

	Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro	Uncorrelated Strategies	US Equity	US Equity Premium
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
Nota	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	744.434.447	2.019.603.581	28.564.951	445.892.270	27.162.308	1.626.701.421	49.202.149	729.098.000
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	827.087	(46.680.034)	3.777.834	19.078.969	1.401.748	22.099.459	10.221.926	80.572.432
Sottoscrizioni	5 179.294.664	3.889.519.910	23.428.811	169.644.201	7.933.126	193.938.922	103.469.539	372.310.590
Rimborsi	5 (379.242.003)	(1.225.613.315)	(23.927.195)	(36.024.458)	(494.416)	(1.035.898.377)	(55.826.579)	(522.937.028)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	545.314.195	4.636.830.142	31.844.401	598.590.982	36.002.766	806.841.425	107.067.035	659.043.994

* Macro Opportunities FX liquidato il 8 febbraio 2024.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili (continua)

		US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Totale Società*
	Nota	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio		1.939.190.378	195.470.291	400.492.035	533.109.985	633.851.769	321.568.617	28.324.332.756
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		98.749.557	5.631.949	61.759.169	2.147.726	33.010.431	26.367.022	1.485.451.924
Variazione del tasso di cambio	15	–	–	–	–	–	–	(329.834.723)
Sottoscrizioni	5	339.412.736	90.103.928	158.816.418	163.852.076	564.026.998	131.698.405	14.588.482.729
Rimborsi	5	(1.358.922.490)	(64.694.091)	(235.182.830)	(262.736.270)	(342.350.776)	(79.220.819)	(12.534.471.186)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio		1.018.430.181	226.512.077	385.884.792	436.373.517	888.538.422	400.413.225	31.533.961.500

* Il Bilancio aggregato è stato corretto al fine di tenere conto degli investimenti incrociati fra Portafogli. I dettagli di ciascun investimento incrociato tra i Portafogli sono contenuti nella Nota 10 delle Note integrative al Bilancio certificato.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili (continua)

	Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023*	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Periodo chiuso al 31 dicembre 2023**	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023
Nota	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	–	21.626.209	16.241.758	453.043.579	317.413.676	–	138.037.464	85.997.429
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	–	2.750.828	(2.027.926)	37.288.963	(63.785.405)	(107.445)	21.699.437	(6.936.475)
Sottoscrizioni	5	50.126.106	–	802.851	13.990.560	3.030.000	85.952.524	94.882.598
Rimborsi	5	(10.561.279)	–	(32.289.285)	(89.392.544)	–	(60.043.120)	(20.296.993)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	–	63.941.864	14.213.832	458.846.108	178.226.287	2.922.555	185.646.305	153.646.559

	Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Periodo chiuso al 31 dicembre 2023***	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023
Nota	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	1.782.154.808	–	98.244.308	2.491.704.928	1.386.264.443	470.181.480	54.274.381	191.807.755
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	124.965.012	5.457.030	8.656.916	297.691.613	141.712.762	54.178.232	3.538.481	9.563.366
Sottoscrizioni	5	138.602.529	5.980.010	1.047.274.763	231.862.147	124.905.703	53.127.987	87.850.549
Rimborsi	5	(6.601.740)	(15.092.097)	(1.186.852.649)	(473.971.705)	(122.477.608)	(45.873.300)	(198.534.169)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	1.869.816.463	137.457.819	97.789.137	2.649.818.655	1.285.867.647	526.787.807	65.067.549	90.687.501

* Absolute Return Multi Strategy liquidato il 20 dicembre 2021.

** Climate Innovation lanciato il 1 agosto 2023.

*** Developed Market FMP – 2027 è stato lanciato il 31 luglio 2023.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili (continua)

	Emerging Markets Select Equity	Euro Bond	Euro Bond Absolute Return	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024
	Periodo chiuso al 31 dicembre 2023*	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023
Nota	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	93.762.122	9.294.742	48.527.876	32.454.528	175.854.230	41.446.672	134.811.296	160.396.086
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	2.762.893	751.195	2.896.736	22.874.571	29.936.586	8.295.425	7.287.720	5.135.348
Sottoscrizioni	5 901.671	527.157	691.146	373.361.838	27.413.412	105.767.010	12.172.804	36.761
Rimborsi	5 (97.426.686)	–	(18.088.931)	(20.274.620)	(61.106.677)	(29.096.959)	(45.529.020)	(9.368.542)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	–	10.573.094	34.026.827	408.416.317	172.097.551	126.412.148	108.742.800	156.199.653

	Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income	Global High Yield Engagement	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Periodo chiuso al 31 dicembre 2023**	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023
Nota	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	79.344.365	394.526.329	336.953.378	15.047.068	85.908.642	76.105.443	39.022.420	131.578.199
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	19.600.362	55.380.593	54.116.542	343.290	7.956.491	4.158.964	672.388	31.127.307
Sottoscrizioni	5 73.983.326	52.117.731	246.709.213	–	484.692	4.389.912	2.913.943	18.111.427
Rimborsi	5 (28.445.197)	(111.411.672)	(79.615.228)	(15.390.358)	(7.572.000)	(19.244.556)	(22.148.738)	(26.243.638)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	144.482.856	390.612.981	558.163.905	–	86.777.825	65.409.763	20.460.013	154.573.295

* Emerging Markets Select Equity liquidato il 7 settembre 2023.

** Global High Yield Sustainable Action liquidato il 16 giugno 2023.

Le note integrative costituiscono parte integrante del bilancio.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili (continua)

		Global Value	High Yield Bond	InnovAsia	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Connectivity	Next Generation Mobility
	Nota	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Periodo chiuso al 31 dicembre 2023*	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023
		USD	USD	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio		48.024.441	2.298.751.712	14.748.993	20.542.667.585	31.510.156	11.366.115	993.010.193	148.004.677
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		7.735.835	144.477.255	5.241.350	4.836.098.350	(763.083)	236.464	330.847.620	40.203.709
Sottoscrizioni	5	14.627.475	561.207.918	6.477.592	7.483.761.065	8.167.159	24.302	94.038.379	24.503.776
Rimborsi	5	(14.921.857)	(752.626.166)	(2.697.815)	(16.684.998.285)	(36.032.426)	(11.626.881)	(374.369.249)	(48.356.097)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio		55.465.894	2.251.810.719	23.770.120	16.177.528.715	2.881.806	–	1.043.526.943	164.356.065

		Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond	Short Duration High Yield Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro
	Nota	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Periodo chiuso al 31 dicembre 2023**
		USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio		8.490.862	5.124.661.750	821.390.067	556.373.679	1.322.805.855	31.922.271	158.420.594	–
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni		3.269.553	276.312.077	58.088.664	38.090.157	88.223.360	541.427	41.175.536	716.419
Sottoscrizioni	5	8.813.182	913.802.369	466.117.965	477.921.105	1.129.764.227	21.287	350.525.367	26.445.889
Rimborsi	5	(829.667)	(2.360.006.629)	(352.724.398)	(327.950.494)	(521.189.861)	(3.920.034)	(104.229.227)	–
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio		19.743.930	3.954.769.567	992.872.298	744.434.447	2.019.603.581	28.564.951	445.892.270	27.162.308

* Multi-Asset Income liquidato il 6 luglio 2023.

** Tactical Macro lanciato il 30 giugno 2023.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili (continua)

	Uncorrelated Strategies	Uncorrelated Trading	US Equity	US Equity Premium	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Periodo chiuso al 31 dicembre 2023*	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023
Nota	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	3.130.486.982	711.942.710	31.464.829	680.456.738	1.767.954.359	221.529.901	441.315.950	648.025.795
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	(148.818.353)	(14.165.514)	9.066.626	109.770.608	(54.391.287)	27.000.196	67.319.121	42.410.727
Sottoscrizioni	5 901.511.546	11.358.695	10.264.274	214.235.309	791.197.422	53.782.532	97.292.578	93.896.935
Rimborsi	5 (2.256.478.754)	(709.135.891)	(1.593.580)	(275.364.655)	(565.570.116)	(106.842.338)	(205.435.614)	(251.223.472)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	1.626.701.421	–	49.202.149	729.098.000	1.939.190.378	195.470.291	400.492.035	533.109.985

	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Totale Società**
	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023
Nota	USD	USD	USD
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio	592.378.667	194.041.040	29.114.382.221
Profitti/(perdite) attribuibili ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili da operazioni	83.834.921	33.909.433	2.086.710.127
Variazione del tasso di cambio	15 –	–	111.001.114
Sottoscrizioni	5 148.231.776	127.106.174	10.224.468.692
Rimborsi	5 (190.593.595)	(33.488.030)	(13.212.229.398)
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili alla fine dell'esercizio	633.851.769	321.568.617	28.324.332.756

* Uncorrelated Trading è stato liquidato il 24 maggio 2023.

** Il Bilancio aggregato è stato corretto al fine di tenere conto degli investimenti incrociati fra Portafogli. I dettagli di ciascun investimento incrociato tra i Portafogli sono contenuti nella Nota 10 delle Note integrative al Bilancio certificato.

Prospetti degli acquisti e delle vendite significativi (non certificati)

In conformità con i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 e successive modifiche, viene presentato un prospetto delle variazioni nella composizione del Prospetto degli Investimenti durante il periodo di rendicontazione al fine di garantire agli Azionisti la possibilità di identificare le modifiche intervenute negli investimenti detenuti dal Portafoglio. I seguenti prospetti presentano gli acquisti e le vendite complessivi di valori mobiliari eccedenti l'1% del valore totale degli acquisti e delle vendite rispettivamente effettuati durante il periodo. Si riportano almeno i venti acquisti principali e le venti vendite principali, ove disponibili.

Asia Responsible Transition Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
840.000	Pakistan Government International Bond, 6.00%, 08/04/2026	771.120
700.000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.50%, 23/01/2030	697.950
650.000	CFAMC III Co Ltd, 4.25%, 07/11/2027	592.703
500.000	Philippine Government International Bond, 5.18%, 05/09/2049	500.000
500.000	Shriram Finance Ltd, 6.63%, 22/04/2027	499.805
500.000	Cathaylife Singapore Pte Ltd, 5.95%, 05/07/2034	498.585
457.000	AIA Group Ltd, 5.38%, 05/04/2034	452.823
450.000	FWD Group Holdings Ltd, 7.64%, 02/07/2031	450.000
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	404.480
400.000	Development Bank of Mongolia LLC, 11.00%, 07/03/2026	401.400
400.000	HDFC Bank Ltd, 5.18%, 15/02/2029	400.000
400.000	Woori Bank, 6.38%, 31/12/2149	400.000
400.000	Hyundai Capital Services Inc, 5.13%, 05/02/2027	398.912
400.000	Korea Gas Corp, 5.00%, 08/07/2029	398.776
400.000	Metropolitan Bank & Trust Co, 5.50%, 06/03/2034	398.080
400.000	State Bank of India, 5.00%, 17/01/2029	398.044
400.000	Hyundai Card Co Ltd, 5.75%, 24/04/2029	395.228
400.000	Bank of East Asia Ltd, 5.83%, 31/12/2149	392.360
400.000	Fortune Star BVI Ltd, 5.95%, 19/10/2025	382.000
400.000	Fortune Star BVI Ltd, 5.00%, 18/05/2026	374.180
500.000	NWD Finance BVI Ltd, 5.25%, 31/12/2149	374.000
375.000	Bank of East Asia Ltd, 6.75%, 27/06/2034	373.560
400.000	GLP Pte Ltd, 3.88%, 04/06/2025	368.180
400.000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	349.800
400.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.45%, 09/02/2026	346.398
640.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	338.080
500.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	321.375
313.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	312.740
400.000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	308.500
300.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	306.225
300.000	LG Electronics Inc, 5.63%, 24/04/2027	298.800
300.000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	298.644
300.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd, 5.98%, 30/01/2028	297.405
300.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 31/12/2149	284.850
400.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	280.400
250.000	Korea National Oil Corp, 4.88%, 03/04/2029	248.185

Asia Responsible Transition Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti (continua):

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
250.000	FWD Group Holdings Ltd, 6.38%, 31/12/2149	239.875
200.000	Singapore Telecommunications Ltd, 7.38%, 01/12/2031	232.834
200.000	City of Ulaanbaatar Mongolia, 7.75%, 21/08/2027	204.750
200.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd, 5.90%, 15/06/2052	201.250
200.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.05%, 31/12/2149	200.730
200.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd, 5.38%, 24/07/2029	200.298
200.000	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers, 4.83%, 23/01/2029	200.000
200.000	Sats Treasury Pte Ltd, 5.52%, 21/05/2034	200.000
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 7.50%, 26/06/2033	200.000
200.000	Muthoot Finance Ltd, 7.13%, 14/02/2028	199.900
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.75%, 28/05/2029	199.888
200.000	Far East Horizon Ltd, 6.63%, 16/04/2027	199.598
200.000	Nanshan Life Pte Ltd, 5.45%, 11/09/2034	199.346
200.000	Meituan, 4.63%, 02/10/2029	198.934
200.000	AIA Group Ltd, 5.40%, 30/09/2054	198.912
200.000	CK Hutchison International 24 Ltd, 5.50%, 26/04/2034	198.696
200.000	Biocon Biologics Global Plc, 6.67%, 09/10/2029	198.082

Asia Responsible Transition Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.100.000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	1.224.223
600.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	778.200
750.000	Indonesia Government International Bond, 4.85%, 11/01/2033	766.883
650.000	Mongolia Government International Bond, 8.65%, 19/01/2028	694.050
650.000	CFAMC II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	642.525
600.000	Bank of China Ltd, 5.00%, 13/11/2024	599.622
640.000	Pakistan Government International Bond, 6.00%, 08/04/2026	597.964
600.000	Fortune Star BVI Ltd, 5.95%, 19/10/2025	585.100
600.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	583.800
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	580.737
600.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	570.968
500.000	Philippine Government International Bond, 6.38%, 23/10/2034	565.340
600.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries, 4.50%, 14/07/2028	562.400
500.000	Philippine Government International Bond, 5.18%, 05/09/2049	500.000
500.000	Periama Holdings LLC, 5.95%, 19/04/2026	498.990
500.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	498.280
600.000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	487.050
500.000	Power Finance Corp Ltd, 3.95%, 23/04/2030	480.600
500.000	TSMC Arizona Corp, 1.75%, 25/10/2026	474.546
500.000	CFAMC IV Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	469.125

China A-Share Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi CNY
6.900	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	847.488
12.600	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	592.453
21.000	Haier Smart Home Co Ltd Class A	569.409
6.900	Jiangsu Yanghe Distillery Co Ltd Class A	521.203
59.000	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	508.280
18.200	China Yangtze Power Co Ltd Class A	490.089
22.300	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	486.754
79.600	Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class A	481.594
17.900	Tongwei Co Ltd Class A	479.214
13.100	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	475.478
1.200	Tencent Holdings Ltd	472.879
26.700	Industrial Bank Co Ltd Class A	472.668
3.500	Xiamen Faratronic Co Ltd Class A	457.917
52.600	Bank of Changsha Co Ltd Class A	454.606
29.500	Zhongjin Gold Corp Ltd	453.640
23.100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd Class A	448.311
3.100	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	447.531
28.900	Yunnan Aluminium Co Ltd Class A	441.583
58.800	CMOC Group Ltd Class A	440.026
32.500	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	431.899
89.000	Agricultural Bank of China Ltd	417.410
87.900	Bank of China Ltd Class A	408.789
21.000	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd Class A	405.367
17.600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	400.581
53.900	Bank of Suzhou Co Ltd Class A	390.603
70.500	Bank of Beijing Co Ltd Class A	378.403
5.240	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	373.216
13.800	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd Class A	353.185

China A-Share Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi CNY
615	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	910.028
30.600	China Yangtze Power Co Ltd Class A	890.442
16.000	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	786.324
5.075	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	690.413
12.600	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	548.229
1.900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	511.250
67.600	China Construction Bank Corp Class A	505.541
26.700	Industrial Bank Co Ltd Class A	489.491
79.600	Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class A	486.302
6.200	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	485.625
3.600	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	454.604
7.300	Midea Group Co Ltd Class A	444.955
87.900	Bank of China Ltd Class A	444.794
53.900	Bank of Suzhou Co Ltd Class A	441.118
2.900	Luzhou Laojiao Co Ltd Class A	437.800
9.920	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd Class A	422.488
89.000	Agricultural Bank of China Ltd Class A	421.233
7.600	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	410.998
12.600	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	407.107
21.000	Chifeng Jilong Gold Mining Co Ltd Class A	393.246
29.500	Zhongjin Gold Corp Ltd Class A	393.084
70.500	Bank of Beijing Co Ltd Class A	391.866
17.600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	389.821
17.900	Tongwei Co Ltd Class A	380.145
15.100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	379.084
15.300	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	373.607
8.700	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	359.853
5.100	Shenzhou International Group Holdings Ltd	344.385
3.700	SG Micro Corp Class A	344.057
8.500	Yealink Network Technology Corp Ltd Class A	337.470
16.400	Yizumi Holdings Co Ltd Class A	333.562

China Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi CNY
35.500.000	China Government Bond, 2.39%, 15/11/2026	35.677.897
35.000.000	China Government Bond, 2.04%, 25/02/2027	34.951.315
20.000.000	China Government Bond, 2.33%, 15/12/2025	20.091.020
20.000.000	China Development Bank, 2.34%, 05/01/2027	20.074.100
20.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 0.00%, 09/01/2025	19.523.580
13.000.000	Agricultural Development Bank of China, 2.50%, 24/08/2027	13.237.549
10.000.000	China Development Bank, 2.69%, 16/06/2027	10.098.040
10.000.000	Agricultural Bank of China Ltd, 3.10%, 06/05/2030	10.089.570
10.000.000	Export-Import Bank of China, 2.01%, 12/04/2027	10.057.660
10.000.000	China Government Bond, 2.05%, 15/04/2029	10.055.871
1.000.000	Lenovo Group Ltd, 5.83%, 27/01/2028	7.277.770
5.000.000	China Government Bond, 2.37%, 20/01/2027	5.036.335
4.000.000	China Government Bond, 3.19%, 15/04/2053	4.619.620
4.000.000	Agricultural Development Bank of China, 2.74%, 23/02/2027	4.066.268
4.000.000	Agricultural Development Bank of China, 1.76%, 26/02/2025	3.999.676
500.000	Meituan, 0.00%, 27/04/2028	3.249.877
3.000.000	China Government Bond, 1.99%, 15/03/2026	3.002.559
300.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.25%, 26/04/2026	2.111.295
250.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd, 5.95%, 17/07/2026	1.836.196
250.000	Central Plaza Development Ltd, 4.65%, 19/01/2026	1.722.212

China Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi CNY
45.000.000	China Government Bond, 2.39%, 15/11/2026	45.451.300
43.000.000	China Government Bond, 2.67%, 25/05/2033	44.023.403
30.000.000	China Government Bond, 2.18%, 15/08/2026	30.065.790
25.000.000	China Government Bond, 2.04%, 25/02/2027	25.322.440
20.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd, 2.84%, 24/11/2025	20.162.150
20.000.000	China Resources Inc, 2.90%, 22/04/2025	20.127.780
20.000.000	Guangzhou Yuexiu Financial Holdings Group Co Ltd, 3.00%, 21/04/2025	20.127.250
20.000.000	China Government Bond, 2.33%, 15/12/2025	20.125.480
20.000.000	Bright Food Group Co Ltd, 3.25%, 12/07/2024	20.057.200
20.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 2.40%, 05/06/2023	19.763.480
20.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 0.00%, 09/01/2025	19.549.600
20.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 2.33%, 13/06/2024	19.536.520
20.000.000	China Citic Bank Corp, 2.49%, 22/05/2024	19.515.460
20.000.000	Agricultural Bank of China Ltd, 2.63%, 23/04/2024	19.497.640
2.000.000	BOC Aviation USA Corp, 1.63%, 29/04/2024	14.378.988
1.500.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	10.316.309
1.500.000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 1.51%, 17/09/2025	10.249.502
10.000.000	China Government Bond, 2.69%, 12/08/2026	10.141.960
10.000.000	China Development Bank, 2.69%, 16/06/2027	10.138.520
10.000.000	China Development Bank, 2.34%, 05/01/2027	10.092.872
10.000.000	China Minmetals Corp, 2.54%, 04/11/2025	10.047.711
10.000.000	China Three Gorges Renewables Group Co Ltd, 2.65%, 21/02/2025	10.031.150
10.000.000	China Post Group Co Ltd, 2.84%, 20/01/2025	10.030.000
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.44%, 11/11/2025	10.023.230
10.000.000	Agricultural Bank of China Ltd, 4.30%, 11/04/2029	10.014.650
1.300.000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 1.00%, 23/09/2024	9.207.696
1.000.000	China Hongqiao Group Ltd, 6.25%, 08/06/2024	7.235.778
1.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd, 3.00%, 18/07/2024	7.190.115
1.000.000	Blossom Joy Ltd, 3.10%, 31/12/2149	7.005.289
1.000.000	Tencent Holdings Ltd, 3.98%, 11/04/2029	6.932.668
800.000	Lenovo Group Ltd, 5.83%, 27/01/2028	5.881.456

China Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
795.000	Alibaba Group Holding Ltd	8.348.654
10.000.000	China Construction Bank Corp - H Shares	7.539.090
736.800	Shenzhou International Group Holdings Ltd	6.284.406
199.940	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	5.690.982
1.552.400	Beijing New Building Materials Plc Class A	5.611.983
386.600	Meituan Class B	5.143.203
102.500	Tencent Holdings Ltd	4.942.365
5.500.000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	3.765.499
213.803	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	3.751.198
945.922	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	3.153.921
900.000	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	2.865.271
779.700	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	2.843.187
725.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	2.799.176
508.400	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	2.643.329
6.376.000	CGN Power Co Ltd - H Shares	2.438.411
500.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	2.388.465
58.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	2.381.678
99.384	ZTO Express Cayman Inc ADR	2.318.752
382.000	Akeso Inc	1.977.164
25.213	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.593.230
2.014.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1.553.296
526.000	Cowell e Holdings Inc	1.493.770
350.000	Xiaomi Corp Class B	1.416.308
130.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1.284.270
100.000	Midea Group Co Ltd Class A	1.029.336
284.989	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	970.097

China Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
304.618	Trip.com Group Ltd ADR	15.360.999
945.000	Alibaba Group Holding Ltd	9.444.476
2.850.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	9.014.170
611.600	Meituan Class B	8.559.060
1.724.900	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	8.501.595
6.806.103	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	6.754.460
9.014.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	6.585.405
700.000	Midea Group Co Ltd Class A	6.440.292
135.000	Tencent Holdings Ltd	6.088.852
294.918	ZTO Express Cayman Inc ADR	5.779.165
2.237.100	Satellite Chemical Co Ltd Class A	5.344.402
1.300.072	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	5.062.288
425.000	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	4.838.634
1.210.772	China Resources Beer Holdings Co Ltd	4.627.073
2.315.200	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	4.551.996
1.370.000	China Resources Land Ltd	4.100.443
561.000	Akeso Inc	3.999.654
913.900	Beijing New Building Materials Plc Class A	3.862.126
700.094	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	3.269.552
750.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	3.152.757
370.127	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	3.124.551
729.058	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd Class A	2.606.914
145.400	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	2.541.126
296.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	2.363.297
58.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	2.050.423
530.000	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	2.033.623

Climate Innovation – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
592	First Solar Inc	114.012
954	Heidelberg Materials AG	100.924
370	NXP Semiconductors NV	95.826
2.570	Infineon Technologies AG	95.008
353	Samsung SDI Co Ltd	90.476
698	L&F Co Ltd	90.028
257	Zebra Technologies Corp	89.936
972	Prysmian SpA	66.329
1.131	InterGlobe Aviation Ltd	64.142
191	GE Vernova Inc	63.493
824	Kia Corp	61.950
1.308	NEXTracker Inc Class A	60.360
331	Dixon Technologies India Ltd	49.922
3.000	Silergy Corp	49.896
981	Bentley Systems Inc Class B	49.300
655	ON Semiconductor Corp	47.938
375	FTAI Aviation Ltd	47.389
53	ASML Holding NV	45.998
629	Hanmi Semiconductor Co Ltd	45.888
245	PTC Inc	45.799
2.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	43.103
1.300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	41.219
106	Cadence Design Systems Inc	34.541
465	Kaynes Technology India Ltd	33.281
53	Synopsys Inc	32.742
152	Onto Innovation Inc	32.480
220	Albemarle Corp	31.300
3.500	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	30.357
285	DSM-Firmenich AG	30.295
184	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	26.812
3.355	Samsung Heavy Industries Co Ltd	25.477
80	Rockwell Automation Inc	21.135
500	BYD Co Ltd - H Shares	18.301

Climate Innovation – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
2.457	Howmet Aerospace Inc	176.145
2.328	Procore Technologies Inc	140.997
1.256	Ingersoll Rand Inc	112.791
1.324	CRH Plc	112.119
4.762	Stellantis NV	81.330
886	L&F Co Ltd	79.121
3.130	Green Plains Inc	68.066
954	Kia Corp	65.577
972	Prysmian SpA	64.788
322	Clean Harbors Inc	60.683
650	Arkema SA	59.653
232	NXP Semiconductors NV	55.293
843	Danone SA	53.924
221	Union Pacific Corp	51.299
163	Quanta Services Inc	48.254
790	Copart Inc	43.112
204	Samsung SDI Co Ltd	42.560
53	ASML Holding NV	36.805
65	Adobe Inc	36.272
116	LG Chem Ltd	34.965
440	nVent Electric Plc	34.615
106	Trane Technologies Plc	34.418
299	Emerson Electric Co	33.229
324	Autoliv Inc	30.907
157	Dixon Technologies India Ltd	28.876
96	Cadence Design Systems Inc	26.110
186	ITT Inc	25.216
513	InterGlobe Aviation Ltd	24.469
3.500	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	24.462
44	Synopsys Inc	22.316
80	Rockwell Automation Inc	21.726
271	Veralto Corp	20.837
1.300	Li Auto Inc Class A	19.647

CLO Income – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
80.225.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025	80.018.329
40.100.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2024	40.001.048
38.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 15/09/2024	37.914.034
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	19.970.953
20.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2024	19.962.567
9.500.000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E, 9.56%, 15/08/2038	10.224.725
7.500.000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E, 9.29%, 22/04/2038	7.500.000
6.000.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E, 10.20%, 25/07/2037	6.405.314
6.000.000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E, 8.46%, 18/01/2039	6.355.200
6.000.000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E, 8.41%, 25/01/2038	6.284.400
5.715.000	OCP Euro CLO 2022-5 DAC Series 2022-5X Class E, 9.69%, 20/04/2035	6.206.876
6.150.000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E, 7.97%, 23/10/2037	6.180.750
5.782.000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR Class ERR, 8.88%, 15/04/2035	6.180.429
5.485.739	Fair Oaks Loan Funding III DAC Series 3X Class ER, 8.90%, 15/10/2034	6.057.377
6.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E, 10.42%, 25/10/2037	6.015.000
5.500.000	Harvest CLO XXIV DAC Series 24X Class ER, 8.91%, 15/07/2034	6.007.437
6.000.000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER, 9.22%, 17/01/2038	6.000.000
6.000.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E, 9.50%, 21/01/2038	6.000.000
6.000.000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E, 9.68%, 15/01/2038	6.000.000
6.000.000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E, 9.61%, 17/01/2038	6.000.000

CLO Income – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
131.071	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	12.319.363
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class D, 11.39%, 25/07/2031	4.000.000
4.000.000	Cific Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class E, 10.59%, 18/04/2031	3.995.200
3.800.000	AGL CLO 22 Ltd Series 2022-22X Class E, 13.95%, 20/10/2035	3.813.300
3.300.000	Magnetite CLO Ltd Series 2015-14RX Class E, 11.16%, 18/10/2031	3.300.000
3.000.000	Apidos CLO XXXIV Series 2020-34X Class ER, 12.09%, 20/01/2035	3.010.530
2.650.000	Magnetite VIII Ltd Series 2014-8X Class FR2, 13.02%, 15/04/2031	2.650.000
2.250.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class E, 12.36%, 15/01/2037	2.512.048
2.490.000	Magnetite XVIII Ltd Series 2016-18X Class FR, 13.24%, 15/11/2028	2.490.000
2.000.000	Palmer Square European Loan Funding 2023-1 DAC Series 2023-1X Class E, 10.53%, 15/11/2032	2.164.500
2.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 2 DAC Series 2X Class F, 11.35%, 20/01/2032	2.163.200
2.100.000	Apidos CLO XXIV Series 2016-24X Class DR, 11.39%, 20/10/2030	2.109.114
2.000.000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D1, 10.00%, 15/01/2037	2.050.000
2.000.000	Park Blue CLO 2022-II Ltd Series 2022-2X Class ER, 11.04%, 20/07/2037	2.007.380
2.000.000	Ocean Trails CLO XII Ltd Series 2022-12X Class D1R, 7.79%, 20/07/2035	2.007.000
2.000.000	Apidos CLO XX Series 2015-20X Class DR, 11.25%, 16/07/2031	2.004.480
2.000.000	Signal Peak CLO 5 Ltd Series 2018-5X Class E, 11.29%, 25/04/2031	2.000.000
2.000.000	Post CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E, 11.42%, 16/04/2031	2.000.000
2.000.000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class E, 13.09%, 14/01/2034	2.000.000
2.000.000	Ocean Trails CLO XII Ltd Series 2022-12X Class ER, 11.79%, 20/07/2035	1.998.400
2.000.000	PPM CLO 3 Ltd Series 2019-3X Class E, 12.19%, 17/04/2034	1.890.000
2.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER, 12.69%, 25/01/2035	1.881.600
1.700.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class E, 11.14%, 25/04/2036	1.881.050
1.702.500	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30X Class E, 10.51%, 15/04/2029	1.702.500
1.650.000	Magnetite VII Ltd Series 2012-7X Class ER2, 12.08%, 15/01/2028	1.650.000
1.500.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 3 DAC Series 3X Class E, 9.81%, 20/01/2032	1.578.075
1.500.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class E, 10.57%, 15/10/2030	1.578.075
1.675.000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class ER, 12.68%, 15/01/2035	1.547.281
1.588.000	GoldenTree Loan Management US CLO 4 Ltd Series 2019-4X Class F, 11.98%, 24/04/2031	1.541.392
1.400.000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class E, 10.91%, 15/03/2036	1.538.740
1.500.000	OCP CLO 2023-26 Ltd Series 2023-26X Class E, 13.57%, 17/04/2036	1.534.950
1.500.000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 15/09/2024	1.498.999
1.000.000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class E, 10.89%, 19/10/2034	1.113.000
1.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class E, 12.04%, 15/07/2036	1.037.900
1.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E, 10.94%, 20/04/2031	1.000.000
1.000.000	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2018-14X Class E, 13.77%, 22/04/2035	1.000.000
1.000.000	Trinitas CLO Ltd Series 2021-18X Class E, 12.64%, 20/01/2035	950.800
1.000.000	Trinitas CLO XVII Ltd Series 2021-17X Class E, 12.62%, 20/10/2034	942.800

Commodities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
33.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/03/2025	32.661.402
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2024	29.591.139
21.945.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2024	21.724.557
20.915.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	20.658.767
20.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024	20.276.212
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	19.735.117
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2025	14.835.544
3.890.000	JPMorgan Chase & Co, 6.29%, 24/02/2026	3.906.035
3.870.000	Wells Fargo Bank NA, 5.49%, 11/12/2026	3.897.054
3.675.000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	3.692.060
3.685.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.22%, 21/05/2027	3.685.000
3.675.000	Morgan Stanley, 5.43%, 18/02/2026	3.680.615
3.280.000	Bank of New York Mellon Corp, 2.10%, 24/10/2024	3.207.381
3.070.000	Caterpillar Financial Services Corp, 5.01%, 14/05/2027	3.070.587
2.980.000	American Express Co, 5.19%, 04/11/2026	2.986.496
3.055.000	Thermo Fisher Scientific Inc, 1.22%, 18/10/2024	2.975.326
2.895.000	Simon Property Group LP, 3.50%, 01/09/2025	2.874.361
2.820.000	John Deere Capital Corp, 4.89%, 06/03/2026	2.822.905
2.820.000	Citibank NA, 5.19%, 19/11/2027	2.820.000
2.790.000	Florida Power & Light Co, 3.25%, 01/06/2024	2.771.447

Commodities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
17.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2024	17.423.767
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	6.999.011
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024	3.984.931
3.938.000	JPMorgan Chase & Co, 6.01%, 23/06/2025	3.940.075
3.890.000	JPMorgan Chase & Co, 6.29%, 24/02/2026	3.903.398
3.830.000	Citigroup Inc, 6.90%, 17/03/2026	3.846.047
3.675.000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	3.691.985
3.555.000	John Deere Capital Corp, 5.55%, 11/10/2024	3.555.102
3.082.000	Goldman Sachs Group Inc, 5.70%, 01/11/2024	3.081.569
3.000.000	American Express Co, 6.30%, 04/03/2025	3.010.208
2.792.000	Caterpillar Financial Services Corp, 5.69%, 13/09/2024	2.792.991
2.569.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.20%, 20/03/2026	2.570.906
2.000.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.37%, 07/06/2024	2.001.796
1.590.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.22%, 21/05/2027	1.588.108
1.540.000	PepsiCo Inc, 4.89%, 13/02/2026	1.542.587
1.340.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.28%, 12/09/2025	1.347.678
1.105.000	Wells Fargo Bank NA, 5.49%, 11/12/2026	1.114.989
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2024	998.242
1.000.000	Capital One Financial Corp, 3.20%, 05/02/2025	990.220
860.000	Morgan Stanley, 5.43%, 18/02/2026	861.608

Corporate Hybrid Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi EUR
70.000.000	Proximus SADP, 4.75%, 31/12/2149	70.000.000
55.700.000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	64.776.653
53.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 5.25%, 23/01/2084	53.590.000
43.500.000	Engie SA, 5.13%, 31/12/2149	44.007.500
42.300.000	Iberdrola Finanzas SA, 4.87%, 31/12/2149	42.468.900
39.000.000	TotalEnergies SE, 2.63%, 31/12/2149	38.227.767
36.900.000	Arkema SA, 4.80%, 31/12/2149	37.115.000
37.000.000	TenneT Holding BV, 4.63%, 31/12/2149	36.880.860
36.100.000	Heimstaden Bostad AB, 6.25%, 31/12/2149	35.916.612
35.000.000	Enel SpA, 4.75%, 31/12/2149	34.570.000
32.000.000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/3024	31.889.390
29.000.000	TenneT Holding BV, 4.88%, 31/12/2149	29.058.620
22.700.000	Electricite de France SA, 7.38%, 31/12/2149	26.897.789
29.000.000	Transcanada Trust, 5.88%, 15/08/2076	26.131.255
25.000.000	British Telecommunications Plc, 5.13%, 03/10/2054	24.864.600
27.300.000	Fastighets AB Balder, 2.87%, 02/06/2081	24.652.750
25.000.000	Sempra, 6.40%, 01/10/2054	22.540.799
22.400.000	TotalEnergies SE, 4.12%, 31/12/2149	22.398.208
20.000.000	Repsol International Finance BV, 3.75%, 31/12/2149	19.625.000
20.000.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 31/12/2149	19.445.000
20.000.000	CVS Health Corp, 7.00%, 10/03/2055	19.136.746
20.000.000	Enbridge Inc, 7.38%, 15/01/2083	18.651.144
16.500.000	A2A SpA, 5.00%, 31/12/2149	16.410.900
16.000.000	EDP SA, 4.63%, 16/09/2054	15.894.560
17.500.000	Enbridge Inc, 5.50%, 15/07/2077	15.533.395
18.000.000	Heimstaden Bostad AB, 3.63%, 31/12/2149	15.434.000
15.000.000	Elia Group SA, 5.85%, 31/12/2149	15.297.500
15.000.000	Telefonica Europe BV, 5.75%, 31/12/2149	15.225.000
15.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 4.87%, 31/12/2149	14.999.850
15.000.000	Koninklijke FrieslandCampina NV, 4.85%, 31/12/2149	14.986.200
14.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 7.25%, 31/12/2149	14.761.500
15.000.000	Naturgy Finance Iberia SA, 2.37%, 31/12/2149	14.008.750
14.000.000	Roquette Freres SA, 5.49%, 31/12/2149	14.000.000
15.000.000	Sempra, 6.88%, 01/10/2054	13.726.012
13.300.000	Koninklijke KPN NV, 4.88%, 31/12/2149	13.257.706

Corporate Hybrid Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi EUR
81.487.000	Vodafone Group Plc, 6.25%, 03/10/2078	75.375.927
51.045.000	TotalEnergies SE, 2.63%, 31/12/2149	50.662.230
42.000.000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	48.601.205
40.400.000	Bayer AG, 6.63%, 25/09/2083	39.888.160
40.000.000	ELM BV for Firmenich International SA, 3.75%, 31/12/2149	39.875.000
37.300.000	Bayer AG, 7.00%, 25/09/2083	37.642.400
30.944.000	TotalEnergies SE, 1.63%, 31/12/2049	28.901.696
23.597.000	SSE Plc, 3.74%, 31/12/2049	27.265.438
30.000.000	British Telecommunications Plc, 4.25%, 23/11/2081	25.992.963
26.500.000	Veolia Environnement SA, 2.00%, 31/12/2149	23.611.500
20.000.000	Enel SpA, 4.75%, 31/12/2149	20.282.500
20.000.000	Iberdrola International BV, 1.45%, 31/12/2149	18.325.000
20.600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.38%, 31/08/2081	17.499.700
20.000.000	Enbridge Inc, 5.50%, 15/07/2077	17.381.657
16.500.000	A2A SpA, 5.00%, 31/12/2149	16.694.262
17.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.88%, 29/06/2080	16.536.225
15.000.000	Koninklijke FrieslandCampina NV, 31/12/2149	15.007.900
15.000.000	Veolia Environnement SA, 2.25%, 31/12/2049	14.688.750
15.000.000	Naturgy Finance Iberia SA, 2.37%, 31/12/2149	14.560.000
15.000.000	Sempre, 6.88%, 01/10/2054	13.806.523
13.000.000	Koninklijke KPN NV, 4.88%, 31/12/2149	13.385.000
12.000.000	Accor SA, 4.88%, 31/12/2149	12.051.600
10.000.000	Volkswagen International Finance NV, 7.50%, 31/12/2149	10.762.500
10.000.000	Telefonica Europe BV, 6.75%, 31/12/2149	10.712.500
10.000.000	Telefonica Europe BV, 5.75%, 31/12/2149	10.027.500
10.000.000	Duke Energy Corp, 6.45%, 01/09/2054	9.647.508
10.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 15/06/2054	9.448.797
10.000.000	BP Capital Markets Plc, 6.13%, 31/12/2149	9.405.027
10.200.000	Enel SpA, 1.38%, 31/12/2149	9.168.050
9.854.000	Orsted AS, 1.75%, 09/12/3019	8.903.089
9.085.000	Telia Co AB, 1.38%, 11/05/2081	8.624.950
8.900.000	Iberdrola International BV, 1.87%, 31/12/2149	8.438.500
8.300.000	Alliander NV, 4.50%, 31/12/2149	8.320.750

Developed Market FMP – 2027 – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
1.355.000	William Carter Co, 5.63%, 15/03/2027	1.353.306
1.330.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 5.38%, 01/11/2026	1.326.675
1.330.000	Six Flags Entertainment Corp, 5.50%, 15/04/2027	1.323.350
420.000	Berry Global Inc, 5.63%, 15/07/2027	420.000
332.500	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	332.084

Totale vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.700.000	Carrier Global Corp, 2.49%, 15/02/2027	1.614.650
1.475.000	Broadcom Inc, 3.46%, 15/09/2026	1.443.420
951.000	New Fortress Energy Inc, 6.75%, 15/09/2025	927.225
100.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.95%, 10/06/2026	102.309

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
1.825.000	Ivory Coast Government International Bond, 4.88%, 30/01/2032	1.809.587
1.651.000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	1.665.000
1.450.000	Petroleos Mexicanos, 6.70%, 16/02/2032	1.301.873
1.200.000	Ambipar Lux Sarl, 9.88%, 06/02/2031	1.207.850
1.208.000	Colombia Government International Bond, 7.75%, 07/11/2036	1.198.099
1.134.000	First Quantum Minerals Ltd, 8.63%, 01/06/2031	1.114.200
1.028.000	Banco do Brasil SA, 6.00%, 18/03/2031	1.010.760
1.100.000	Prosus NV, 3.68%, 21/01/2030	965.571
900.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC, 5.38%, 25/07/2029	899.988
851.000	Dominican Republic International Bond, 7.05%, 03/02/2031	874.558
800.000	Trident Energy Finance Plc, 12.50%, 30/11/2029	817.573
802.000	Consolidated Energy Finance SA, 12.00%, 15/02/2031	801.000
798.000	Vista Energy Argentina SAU, 7.63%, 10/12/2035	798.000
800.000	Turkiye Government International Bond, 6.50%, 03/01/2035	785.480
782.000	FS Luxembourg Sarl, 8.88%, 12/02/2031	778.771
800.000	Bancolombia SA, 4.63%, 18/12/2029	765.200
750.000	Yinson Boronia Production BV, 8.95%, 31/07/2042	759.300
744.000	Telecom Argentina SA, 9.50%, 18/07/2031	737.371
790.004	Samarco Mineracao SA, 9.00%, 30/06/2031	728.044
727.000	Republic of Poland Government Bond, 5.13%, 18/09/2034	722.749

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.775.000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	1.799.486
1.425.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/03/2030	1.522.780
1.195.000	Bancolombia SA, 4.63%, 18/12/2029	1.178.505
1.028.000	Banco do Brasil SA, 6.00%, 18/03/2031	1.008.386
900.000	Ecopetrol SA, 8.88%, 13/01/2033	944.550
908.000	Colombia Government International Bond, 7.75%, 07/11/2036	895.692
800.000	Turkiye Government International Bond, 6.50%, 03/01/2035	777.303
727.000	Republic of Poland Government Bond, 5.13%, 18/09/2034	727.822
723.000	Turkiye Government International Bond, 7.63%, 15/05/2034	718.983
717.000	YPF SA, 6.95%, 21/07/2027	702.124
696.000	Israel Government International Bond, 5.50%, 12/03/2034	691.878
700.000	Compania de Minas Buenaventura SAA, 5.50%, 23/07/2026	685.577
640.000	Adib Sukuk Co II Ltd, 5.70%, 15/11/2028	657.100
600.000	Banco del Estado de Chile, 7.95%, 31/12/2149	634.742
576.000	Turkiye Government International Bond, 5.88%, 21/05/2030	627.293
600.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	595.582
655.000	CT Trust, 5.13%, 03/02/2032	579.545
568.000	Singapore Airlines Ltd, 5.25%, 21/03/2034	568.567
575.000	CFAMC II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	568.388
556.000	Inversiones CMPC SA, 6.13%, 26/02/2034	566.092

Emerging Market Debt - Hard Currency – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
46.150.000	Petroleos Mexicanos, 7.69%, 23/01/2050	35.911.407
30.203.000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	29.761.818
35.028.984	Republic of Ghana Government Bonds, 5.00%, 03/07/2035	24.838.702
26.259.236	Republic of Ghana Government Bonds, 5.00%, 03/07/2029	23.213.243
27.362.578	Sri Lanka Government International Bond, 3.35%, 15/03/2033	19.180.346
35.356.000	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	17.453.395
25.656.372	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	17.367.311
17.116.285	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	16.063.634
15.420.000	Turkiye Government International Bond, 6.50%, 03/01/2035	15.092.009
12.901.000	Chile Government International Bond, 3.88%, 09/07/2031	13.832.908
18.476.035	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	13.354.478
37.010.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2046	12.817.760
12.477.000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.10%, 19/11/2036	12.494.708
12.238.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.13%, 18/09/2034	12.175.533
11.251.000	Turkiye Government International Bond, 5.88%, 21/05/2030	12.092.675
11.920.000	Brazilian Government International Bond, 6.13%, 22/01/2032	12.045.160
12.203.000	Turkiye Government International Bond, 7.63%, 15/05/2034	11.993.352
14.550.000	Senegal Government International Bond, 5.38%, 08/06/2037	11.620.337
12.000.000	Avenir Issuer III Ireland DAC, 6.00%, 22/03/2027	11.460.000
11.846.000	Israel Government International Bond, 5.75%, 12/03/2054	11.367.895
12.898.000	Nigeria Government International Bond, 7.70%, 23/02/2038	10.807.965
11.910.000	Dominican Republic International Bond, 4.88%, 23/09/2032	10.685.443
13.949.944	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	10.630.973
10.691.000	Israel Government International Bond, 5.50%, 12/03/2034	10.607.610
9.834.000	Saudi Arabian Oil Co, 5.88%, 17/07/2064	9.601.819
14.203.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	9.468.467
8.463.000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	9.023.450
12.067.000	Panama Government International Bond, 2.25%, 29/09/2032	8.953.916
12.822.796	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/05/2036	8.818.493
8.673.000	Colombia Government International Bond, 7.75%, 07/11/2036	8.639.609

Emerging Market Debt - Hard Currency – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
109.720.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	43.909.832
33.379.000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	31.012.924
30.203.000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	30.353.776
30.320.000	Dominican Republic International Bond, 6.85%, 27/01/2045	30.332.339
49.996.880	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	28.797.076
40.882.000	Sri Lanka Government International Bond, 7.85%, 14/03/2029	26.070.888
28.187.000	Romanian Government International Bond, 3.38%, 28/01/2050	20.652.275
21.800.000	Angolan Government International Bond, 9.38%, 08/05/2048	18.467.792
150.000	Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund	17.785.500
30.412.000	Republic of Ghana Government Bonds, 10.75%, 14/10/2030	15.531.512
21.410.000	Colombia Government International Bond, 5.20%, 15/05/2049	15.265.479
17.850.000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	14.944.269
14.739.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.50%, 04/04/2053	14.761.173
28.546.000	Ecuador Government International Bond, 5.50%, 31/07/2035	14.414.142
21.753.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	14.237.196
21.535.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.20%, 11/05/2027	13.579.956
13.889.000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	11.853.049
18.631.000	Sri Lanka Government International Bond, 7.55%, 28/03/2030	11.503.513
10.489.000	Petrobras Global Finance BV, 6.50%, 03/07/2033	10.761.714
15.107.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	10.083.976
15.260.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	9.802.773
10.300.000	Angolan Government International Bond, 8.75%, 14/04/2032	9.218.500
9.848.000	Panama Government International Bond, 6.85%, 28/03/2054	9.202.785
9.831.000	Tunisian Republic, 6.38%, 15/07/2026	9.192.086
14.406.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 14/03/2024	9.186.915

Emerging Market Debt - Local Currency – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
1.834.200.000	India Government Bond, 7.18%, 14/08/2033	22.180.019
643.585.601	Turkiye Government Bond, 26.20%, 05/10/2033	18.721.189
1.430.840.000	India Government Bond, 7.30%, 19/06/2053	17.639.440
800.000.000	Egypt Government Bond, 25.32%, 13/08/2027	16.613.697
69.640.000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	16.300.068
524.719.000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	15.710.941
235.648.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	15.313.170
1.250.000.000	India Government Bond, 7.02%, 18/06/2031	15.045.790
62.004.000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	14.846.556
517.922.000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	14.569.478
52.895.000	Peru Government Bond, 5.94%, 12/02/2029	14.288.350
1.124.800.000	International Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 13/07/2029	13.487.922
381.217.895	Turkiye Government Bond, 31.08%, 08/11/2028	12.076.568
192.636.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	11.824.870
83.610.000	China Government Bond, 2.05%, 15/04/2029	11.546.788
287.780.000	Czech Republic Government Bond, 1.20%, 13/03/2031	10.713.450
37.670.000	Peruvian Government International Bond, 6.95%, 12/08/2031	10.401.755
546.650.000	Dominican Republic International Bond, 10.75%, 01/06/2036	9.688.919
41.205.000	Romania Government Bond, 8.00%, 29/04/2030	9.499.717
202.599.239	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	8.814.931
707.630.000	India Government Bond, 7.18%, 24/07/2037	8.632.873
55.630.000	China Government Bond, 3.00%, 15/10/2053	8.515.730
57.000.000	China Government Bond, 2.12%, 25/06/2031	7.968.472
2.903.530.000	Hungary Government Bond, 4.50%, 23/03/2028	7.940.088
453.310.000	Philippine Government Bond, 6.25%, 25/01/2034	7.820.599
282.834.484	Uruguay Government International Bond, 9.75%, 20/07/2033	7.622.295
54.600.000	China Government Bond, 2.11%, 25/08/2034	7.611.903
137.535.943	Republic of South Africa Government Bond, 10.88%, 31/03/2038	7.594.374
2.447.000.000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	7.394.556
50.000.000	China Development Bank, 2.73%, 11/01/2028	7.294.367
2.393.350.000	Hungary Government Bond, 7.00%, 24/10/2035	7.186.210
135.763.500	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	7.144.428
50.000.000	China Development Bank, 2.52%, 25/05/2028	7.088.138
50.000.000	China Development Bank, 2.69%, 16/06/2027	7.079.252
578.400.000	India Government Bond, 7.10%, 08/04/2034	7.039.757
385.360.000	Philippine Government Bond, 6.50%, 19/05/2029	6.955.381
26.445.000	Republic of Poland Government Bond, 6.00%, 25/10/2033	6.917.428
50.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.07%, 30/07/2029	6.863.125
100.713.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	6.652.449
962.000.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond, 18.46%, 09/08/2032	6.467.838
201.350.928	Republic of South Africa Government Bond, 6.50%, 28/02/2041	6.428.091

Emerging Market Debt - Local Currency – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
86.365.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	20.984.416
317.335.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	19.944.253
17.716.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	17.651.407
398.083.419	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	17.233.200
69.370.000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	16.917.245
86.013.000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	16.775.237
368.120.000	Czech Republic Government Bond, 1.00%, 26/06/2026	15.354.801
68.148.200.000	Colombian TES, 5.75%, 03/11/2027	15.286.977
302.880.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	15.121.010
52.895.000	Peru Government Bond, 5.94%, 12/02/2029	14.483.748
232.689.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	14.284.551
62.747.000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	14.133.367
58.229.500.000	Colombian TES, 6.00%, 28/04/2028	13.107.094
466.807.393	Turkiye Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	13.092.876
1.224.324	Neuberger Berman China Bond Fund	12.572.314
493.856.000	Uruguay Government International Bond, 8.50%, 15/03/2028	12.357.304
4.526.340.000	Hungary Government Bond, 4.50%, 23/03/2028	11.550.711
40.655.000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	11.248.253
20.062.847	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	10.878.477
198.727.464	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	10.859.487
241.071.597	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	10.727.788
203.912.711	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	9.992.760
169.210.000	Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/2027	9.144.509
58.630.000	China Government Bond, 3.00%, 15/10/2053	9.049.066
42.065.000	Malaysia Government Bond, 3.90%, 16/11/2027	9.016.667
8.308.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	8.233.032
326.932.200	Uruguay Government International Bond, 9.75%, 20/07/2033	8.108.247
962.000.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond, 18.46%, 09/08/2032	7.666.487
33.026.000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	7.502.946
180.529.026	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	7.448.828
137.440.000	Mexican Bonos, 5.50%, 04/03/2027	7.414.381
259.670.000	Bank of Thailand Bill, 0.00%, 09/05/2024	7.355.810

Emerging Market Debt Blend – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
7.929.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	7.744.433
117.877.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	7.638.300
570.370.000	India Government Bond, 7.18%, 14/08/2033	6.895.602
450.000.000	India Government Bond, 7.02%, 18/06/2031	5.417.705
20.105.000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	4.703.807
146.361.000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	4.419.381
151.515.770	Turkiye Government Bond, 26.20%, 05/10/2033	4.396.297
28.960.000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	3.988.866
139.877.000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	3.940.464
289.450.000	India Government Bond, 7.30%, 19/06/2053	3.587.234
57.194.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	3.546.200
215.000.000	Egypt Treasury Bills, 0.00%, 18/03/2025	3.475.444
22.480.000	China Government Bond, 3.00%, 15/10/2053	3.441.207
162.000.000	Egypt Government Bond, 25.32%, 13/08/2027	3.364.059
89.790.000	Czech Republic Government Bond, 1.20%, 13/03/2031	3.302.521
66.590.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	3.113.170
58.700.000	Mexican Bonos, 5.50%, 04/03/2027	3.100.380
14.902.000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	2.999.902
12.606.000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	2.993.079
92.486.997	Turkiye Government Bond, 31.08%, 08/11/2028	2.929.755

Emerging Market Debt Blend – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.042.841	Neuberger Berman China Bond Fund	10.733.484
7.929.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	7.782.877
128.130.000	Mexican Bonos, 5.50%, 04/03/2027	6.296.325
113.551.464	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	4.965.754
79.100.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	4.948.983
77.586.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	4.766.727
21.328.300.000	Colombian TES, 6.00%, 28/04/2028	4.624.775
18.217.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	4.414.257
156.877.000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	4.329.096
17.540.000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	4.267.658
15.153.000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	4.208.549
150.162.000	Thailand Government Bond, 1.45%, 17/12/2024	4.189.870
215.000.000	Egypt Treasury Bills, 0.00%, 18/03/2025	3.795.935
17.286.000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	3.368.177
14.558.000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	3.295.412
59.520.900	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	3.288.922
75.850.000	Czech Republic Government Bond, 1.00%, 26/06/2026	3.201.257
107.850.944	Turkiye Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	3.028.851
57.073.186	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	2.903.639
44.700.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/08/2028	2.706.373

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
1.140.000	Uruguay Government International Bond, 7.88%, 15/01/2033	1.392.050
660.000	Peruvian Government International Bond, 8.75%, 21/11/2033	813.596
780.000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	777.741
710.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 5.95%, 08/01/2034	705.925
10.580.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	685.068
650.000	Hungary Government International Bond, 5.50%, 16/06/2034	631.800
600.000	Metropolitan Bank & Trust Co, 5.50%, 06/03/2034	598.680
50.200.000	Asian Infrastructure Investment Bank, 6.65%, 30/06/2033	584.604
500.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 4.00%, 13/03/2032	545.255
600.000	Indian Railway Finance Corp Ltd, 3.57%, 21/01/2032	533.200
510.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.75%, 09/07/2034	517.725
42.600.000	India Government Bond, 7.02%, 18/06/2031	514.014
7.374.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	461.102
470.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC, 5.25%, 02/10/2054	455.074
15.972.000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	453.198
8.360.000	Mexican Bonos, 8.00%, 24/05/2035	450.909
500.000	Romanian Government International Bond, 2.12%, 16/07/2031	442.472
400.000	DP World Ltd, 6.85%, 02/07/2037	438.792
34.730.000	India Government Bond, 7.30%, 19/06/2053	428.395
421.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.13%, 18/09/2034	416.914
13.641.000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	408.365
290.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	368.065
400.000	Chile Government International Bond, 3.50%, 31/01/2034	350.800
300.000	Hungary Government International Bond, 7.63%, 29/03/2041	350.187
360.000	Israel Government International Bond, 5.75%, 12/03/2054	345.470
340.000	Abu Dhabi Government International Bond, 5.50%, 30/04/2054	334.312
7.790.000	Czech Republic Government Bond, 2.75%, 23/07/2029	327.244
325.000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 5.00%, 28/02/2029	322.592
291.000	Chile Government International Bond, 3.88%, 09/07/2031	316.719
1.313.000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	315.314
1.398.000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	315.189
400.000	Panama Government International Bond, 2.25%, 29/09/2032	298.400
1.200.000	Romania Government Bond, 8.25%, 29/09/2032	280.888

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.371.000	Panama Government International Bond, 6.70%, 26/01/2036	1.308.286
975.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	1.246.515
1.000.000	Kazakhstan Government International Bond, 1.50%, 30/09/2034	944.034
1.000.000	Philippine Government International Bond, 0.70%, 03/02/2029	942.598
785.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	784.283
640.000	Kazakhstan Government International Bond, 2.38%, 09/11/2028	693.915
753.000	Hungary Government International Bond, 1.63%, 28/04/2032	671.889
22.000.000	Thailand Government Bond, 0.75%, 17/09/2024	622.411
600.000	Uruguay Government International Bond, 4.38%, 23/01/2031	596.920
633.000	Romanian Government International Bond, 3.88%, 29/10/2035	555.561
600.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	542.655
8.491.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	520.993
16.772.000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/03/2029	467.429
480.000	UAE International Government Bond, 4.95%, 07/07/2052	464.694
8.000.000	Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/2027	416.297
1.683.000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	379.483
7.770.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	369.631
400.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	367.240
300.000	Peruvian Government International Bond, 8.75%, 21/11/2033	364.705
5.300.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	347.997
400.000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	344.104
359.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp, 1.75%, 15/04/2026	341.148
300.000	Chile Government International Bond, 4.13%, 05/07/2034	335.522
1.550.000	Malaysia Government Bond, 3.90%, 16/11/2027	335.485
400.000	Romanian Government International Bond, 3.38%, 08/02/2038	333.445
6.504.600	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	322.999
5.108.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	320.065
260.000	Philippine Government International Bond, 9.50%, 02/02/2030	315.016

Emerging Markets Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
408.704	Tbo Tek Ltd	4.502.075
485.595	Premier Energies Ltd	2.604.968
16.741	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.467.453
198.400	Alibaba Group Holding Ltd	2.103.567
28.113	Kia Corp	1.982.834
286.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.869.264
594.600	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	1.820.334
149.400	Meituan Class B	1.778.465
335.000	ASE Technology Holding Co Ltd	1.693.894
24.000	Wiwynn Corp	1.657.253
35.600	Tencent Holdings Ltd	1.580.169
277.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	1.515.312
177.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1.406.157
129.178	Standard Bank Group Ltd	1.403.250
77.346	WAAREE Energies Ltd	1.388.794
122.000	Delta Electronics Inc	1.336.463
93.921	XPRO India Ltd	1.242.761
265.100	Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd Class A	1.239.954
3.322.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.227.431
152.800	AIA Group Ltd	1.223.726
20.402	Samsung Electronics Co Ltd	1.213.479
751	MercadoLibre Inc	1.200.010
34.227	Mahindra & Mahindra Ltd	1.146.943
636.105	Alpha Services & Holdings SA	1.130.105
36.000	BYD Co Ltd - H Shares	1.122.326
14.811	DB Insurance Co Ltd	1.115.163
1.768.500	Agricultural Bank of China Ltd Class A	1.102.762
1.534.000	China Construction Bank Corp - H Shares	1.086.075
230.500	China Resources Beer Holdings Co Ltd	1.061.424
115.349	Unimech Aerospace	1.059.481
1.432.660	SpiceJet Ltd	1.056.292
61.100	Proya Cosmetics Co Ltd Class A	1.048.344

Emerging Markets Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
336.519	Tbo Tek Ltd	6.811.508
31.038	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.506.567
360.473	Premier Energies Ltd	4.935.833
71.446	Samsung Electronics Co Ltd	3.497.367
797.900	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	2.722.148
18.281	SK Hynix Inc	2.606.257
9.830	NVIDIA Corp	2.000.392
41.100	Tencent Holdings Ltd	1.928.486
190.400	Alibaba Group Holding Ltd	1.782.899
2.394.000	China Construction Bank Corp - H Shares	1.781.628
24.000	Wiwynn Corp	1.670.149
67.000	Asia Vital Components Co Ltd	1.413.392
197.200	AIA Group Ltd	1.316.673
38.600	WAAREE Energies Ltd	1.233.162
1.768.500	Agricultural Bank of China Ltd Class A	1.198.610
195.896	Banco do Brasil SA	1.111.829
148.923	Saudi Arabian Oil Co	1.090.036
31.000	MediaTek Inc	1.074.654
448.000	Uni-President Enterprises Corp	1.061.678
40.403	Antofagasta Plc	1.060.147

Euro Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi EUR
3.453.346	European Union, 3.25%, 04/07/2034	3.541.145
3.163.984	European Stability Mechanism, 2.63%, 18/09/2029	3.205.004
3.112.698	European Union, 3.13%, 04/12/2030	3.168.898
2.890.000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	2.982.519
2.700.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.13%, 23/02/2033	2.746.095
1.800.000	SFIL SA, 3.13%, 17/09/2029	1.803.512
2.420.312	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2050	1.659.728
1.697.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1.25%, 30/06/2027	1.622.289
1.560.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2.88%, 28/12/2029	1.585.751
1.350.000	French Republic Government Bond OAT, 2.75%, 25/02/2029	1.355.967
1.180.241	European Union, 1.63%, 04/12/2029	1.123.683
1.156.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.50%, 01/12/2032	1.101.310
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA, 3.00%, 10/03/2033	998.669
1.000.000	Bpifrance SACA, 2.88%, 25/11/2029	992.077
928.242	Slovakia Government Bond, 3.75%, 06/03/2034	949.071
935.000	Toronto-Dominion Bank, 2.86%, 15/04/2031	935.485
865.000	Spain Government Bond, 1.25%, 31/10/2030	789.708
700.000	BPCE SA, 4.13%, 08/03/2033	708.466
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.88%, 12/07/2031	704.336
667.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.45%, 15/07/2027	678.377

Euro Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi EUR
2.973.000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	3.117.514
1.555.000	European Union, 3.25%, 04/07/2034	1.595.676
1.350.000	French Republic Government Bond OAT, 2.75%, 25/02/2029	1.363.217
1.275.241	European Union, 1.63%, 04/12/2029	1.217.296
900.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.13%, 23/02/2033	907.380
688.992	Netherlands Government Bond, 4.00%, 15/01/2037	791.652
565.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 11/01/2034	575.339
524.000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	547.349
568.696	Slovakia Government Bond, 1.63%, 21/01/2031	529.459
451.000	European Union, 3.13%, 04/12/2030	466.329
480.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1.25%, 30/06/2027	465.845
450.000	DSM BV, 3.63%, 02/07/2034	455.625
435.000	Molson Coors Beverage Co, 3.80%, 15/06/2032	445.771
400.000	National Grid North America Inc, 4.67%, 12/09/2033	438.064
459.996	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2031	427.552
400.000	A2A SpA, 5.00%, 31/12/2149	409.920
400.000	New York Life Global Funding, 3.63%, 07/06/2034	409.792
400.000	Commerzbank AG, 4.88%, 16/10/2034	407.826
400.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 3.13%, 18/10/2030	406.780
400.000	Electricite de France SA, 5.63%, 31/12/2149	403.420

Euro Bond Absolute Return – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi EUR
3.425.000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	3.407.184
25.250.000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2056	3.340.050
3.145.824	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	2.939.324
2.363.042	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/04/2026	2.107.685
2.025.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 2.63%, 26/04/2029	2.028.327
1.942.034	European Union, 3.13%, 04/12/2030	1.974.046
1.896.629	European Union, 3.00%, 04/12/2034	1.904.080
1.700.000	European Stability Mechanism, 2.63%, 18/09/2029	1.728.237
1.666.000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	1.716.464
7.184.000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	1.623.017
1.250.000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	1.500.440
1.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.30%, 15/02/2033	1.487.685
1.358.000	European Investment Bank, 2.88%, 15/10/2031	1.379.892
6.310.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	1.372.568
32.400.000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	1.370.180
1.356.000	Lithuania Government International Bond, 3.50%, 03/07/2031	1.358.780
10.130.000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2053	1.352.973
5.450.000	Republic of Poland Government Bond, 5.75%, 25/04/2029	1.283.816
1.218.000	Croatia Government International Bond, 3.38%, 12/03/2034	1.211.393
28.880.000	Czech Republic Government Bond, 4.50%, 11/11/2032	1.191.068

Euro Bond Absolute Return – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi EUR
2.383.500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/04/2026	2.117.269
15.789.788	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2053	2.087.594
1.666.000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	1.749.717
1.480.000	European Union, 3.00%, 04/12/2034	1.469.278
1.425.000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	1.404.889
1.488.404	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	1.382.591
5.450.000	Republic of Poland Government Bond, 5.75%, 25/04/2029	1.277.636
4.900.000	Republic of Poland Government Bond, 6.00%, 25/10/2033	1.174.274
1.135.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.30%, 15/02/2033	1.142.438
8.070.801	Nykredit Realkredit AS, 5.00%, 01/10/2053	1.101.193
1.081.000	Republic of Poland Government Bond, 3.63%, 11/01/2034	1.097.795
1.059.227	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.00%, 14/03/2028	1.053.835
1.000.000	Bundesschatzanweisungen, 2.90%, 18/06/2026	1.010.735
963.000	European Financial Stability Facility, 2.88%, 28/05/2031	990.783
955.000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	981.186
800.000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	959.827
4.070.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	890.114
950.000	Slovakia Government Bond, 1.63%, 21/01/2031	884.678
862.000	Lithuania Government International Bond, 3.50%, 03/07/2031	872.597
934.455	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.08%, 15/01/2027	867.014

European High Yield Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi EUR
5.783.000	Bellis Acquisition Co Plc, 8.13%, 14/05/2030	6.744.477
5.871.000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/3024	5.895.061
5.215.000	CECONOMY AG, 6.25%, 15/07/2029	5.226.371
6.090.000	Castellum AB, 3.13%, 31/12/2149	5.218.813
5.000.000	Proximus SADP, 4.75%, 31/12/2149	4.989.715
4.950.000	Synthomer Plc, 7.38%, 02/05/2029	4.955.925
4.855.000	Sappi Papier Holding GmbH, 3.13%, 15/04/2026	4.778.376
4.565.000	Bubbles Bidco SPA, 6.50%, 30/09/2031	4.573.636
4.511.000	Forvia SE, 5.50%, 15/06/2031	4.514.246
4.426.000	ProGroup AG, 5.38%, 15/04/2031	4.382.845
4.445.000	Elior Group SA, 3.75%, 15/07/2026	4.333.681
4.944.000	Grifols SA, 3.88%, 15/10/2028	4.262.711
4.355.000	TK Elevator Midco GmbH, 4.38%, 15/07/2027	4.226.650
4.068.000	RAY Financing LLC, 6.50%, 15/07/2031	4.114.662
4.100.000	Air France-KLM, 4.63%, 23/05/2029	4.085.467
4.115.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.38%, 09/05/2030	4.074.895
3.977.000	CT Investment GmbH, 6.38%, 15/04/2030	4.004.428
3.908.000	Amber Finco Plc, 6.63%, 15/07/2029	3.977.726
3.954.000	Neopharmed Gentili SpA, 7.13%, 08/04/2030	3.961.425
4.050.000	Primo Water Holdings Inc, 3.88%, 31/10/2028	3.939.913

European High Yield Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi EUR
5.200.000	EDP - Energias de Portugal SA, 5.94%, 23/04/2083	5.456.850
5.223.000	Forvia SE, 5.50%, 15/06/2031	5.218.094
5.700.000	Cellnex Telecom SA, 1.75%, 23/10/2030	5.040.648
4.526.468	IHO Verwaltungs GmbH, 8.75%, 15/05/2028	4.817.486
4.595.000	SES SA, 2.88%, 31/12/2149	4.369.794
3.545.000	Dana Financing Luxembourg Sarl, 8.50%, 15/07/2031	3.884.331
3.223.000	Bellis Acquisition Co Plc, 8.13%, 14/05/2030	3.780.417
3.770.000	Telecom Italia SpA, 4.00%, 11/04/2024	3.761.876
3.500.000	Bayer AG, 7.00%, 25/09/2083	3.565.386
3.420.000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 7.50%, 21/08/2026	3.546.540
2.755.000	British Telecommunications Plc, 8.38%, 20/12/2083	3.437.361
3.392.000	Avis Budget Finance Plc, 7.25%, 31/07/2030	3.410.260
4.677.000	Heimstaden Bostad Treasury BV, 1.63%, 13/10/2031	3.388.310
3.480.000	Dana Financing Luxembourg Sarl, 3.00%, 15/07/2029	3.170.687
3.000.000	Valeo SE, 5.38%, 28/05/2027	3.097.755
2.981.000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/3024	3.068.556
3.124.000	Primo Water Holdings Inc, 3.88%, 31/10/2028	2.987.403
3.000.000	International Consolidated Airlines Group SA, 3.75%, 25/03/2029	2.955.550
3.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 3.25%, 31/12/2149	2.940.608
2.912.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 4.50%, 15/07/2028	2.903.071

European Sustainable Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi EUR
438.495	Sage Group Plc	5.722.371
40.250	AstraZeneca Plc	5.508.149
203.720	Compass Group Plc	5.360.940
808.227	Haleon Plc	3.608.116
1.457	Hermes International SCA	3.362.762
27.903	Galderma Group AG	2.344.588
68.860	Dassault Systemes SE	2.241.214
401.137	Nibe Industrier AB	2.200.873
6.016	Spotify Technology SA	1.895.774
2.299	ASML Holding NV	1.666.611
27.855	Diploma Plc	1.491.385
2.792	Ferrari NV	1.260.168
5.723	EssilorLuxottica SA	1.178.100
8.979	Beiersdorf AG	1.164.088
864	Adyen NV	1.031.092
12.685	Scout24 SE	910.595
23.142	Netcompany Group A/S	896.194
8.532	Nestle SA	815.226
4.048	Sartorius Stedim Biotech	753.407
49.728	Atlas Copco AB Class A	745.588
13.811	Bakkafrost P/F	708.887
4.438	Novo Nordisk A/S Class B	516.585
1.413	L'Oreal SA	512.552

European Sustainable Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi EUR
175.041	3i Group Plc	6.246.509
5.436	ASML Holding NV	4.880.728
19.841	Schneider Electric SE	4.406.763
31.631	Novo Nordisk A/S Class B	3.962.193
15.435	Kering SA	3.867.678
30.808	London Stock Exchange Group Plc	3.732.036
17.487	EssilorLuxottica SA	3.653.799
74.412	Netcompany Group A/S	3.194.727
30.151	Euronext NV	2.775.865
5.558	VAT Group AG	2.588.632
50.979	Bakkafrost P/F	2.573.219
1.903	Adyen NV	2.556.067
83.499	Compass Group Plc	2.547.060
19.154	Reply SpA	2.508.201
156.475	Sage Group Plc	2.262.028
5.351	L'Oreal SA	2.223.845
1.603	Partners Group Holding AG	2.064.739
73.351	Alfen NV	2.055.433
20.672	Nestle SA	1.960.600
45.679	RELX Plc	1.944.020
6.491	Tecan Group AG	1.891.503
67.804	Assa Abloy AB Class B	1.849.991
23.016	Scout24 SE	1.796.363
130.773	CVS Group Plc	1.790.890
401.137	Nibe Industrier AB	1.640.439
3.710	Ferrari NV	1.534.332
114.400	TeamViewer SE	1.524.292
39.659	Zalando SE	984.456
137.963	HelloFresh SE	973.853
25.840	SolarEdge Technologies Inc	926.343
7.080	Straumann Holding AG	852.682
5.758	Beiersdorf AG	797.522

Event Driven – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
36.200.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2024	35.781.924
26.355.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2025	26.092.556
23.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/03/2025	22.763.754
22.425.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025	22.215.107
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	14.853.258
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024	14.844.825
13.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2024	12.860.531
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/01/2025	9.907.459
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2024	9.868.197
9.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/08/2024	8.925.202
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/07/2024	7.869.284
7.635.000	Morgan Stanley, 5.43%, 18/02/2026	7.655.081
7.645.000	Citibank NA, 5.19%, 19/11/2027	7.646.389
7.635.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.22%, 21/05/2027	7.642.426
7.445.000	Wells Fargo Bank NA, 5.49%, 11/12/2026	7.532.282
7.379.000	Simon Property Group LP, 3.50%, 01/09/2025	7.325.558
7.145.000	JPMorgan Chase & Co, 5.16%, 22/09/2027	7.167.015
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2024	6.908.913
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/08/2024	6.908.116
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2024	6.888.285
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/05/2024	6.879.678
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	6.873.083
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/06/2024	6.869.036
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/05/2024	6.868.959
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2024	6.868.446
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2024	6.862.496
6.835.000	Caterpillar Financial Services Corp, 5.01%, 14/05/2027	6.845.232
6.440.000	Citigroup Inc, 6.90%, 17/03/2026	6.483.173
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024	5.927.543
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/09/2024	5.921.625
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	5.909.919
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	5.903.596
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/07/2024	5.898.454

Event Driven – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2024	7.998.516
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2024	6.998.986
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	6.983.808
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2024	6.977.512
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/05/2024	6.972.343
6.440.000	Citigroup Inc, 6.90%, 17/03/2026	6.464.214
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/04/2024	5.982.462
5.365.000	Goldman Sachs Bank USA, 6.14%, 18/03/2027	5.372.994
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/04/2024	4.995.620
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	4.990.529
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2024	4.984.939
4.940.000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	4.965.237
3.000.000	JPMorgan Chase & Co, 6.01%, 23/06/2025	3.001.581
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	2.996.502
2.960.000	JPMorgan Chase & Co, 6.29%, 24/02/2026	2.970.186
2.500.000	John Deere Capital Corp, 5.93%, 07/03/2025	2.504.100
2.204.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.20%, 20/03/2026	2.205.630
61.767	StandardAero Inc	1.914.777
25.052	Tempus AI Inc Class A	1.112.857
41.994	Viking Holdings Ltd	1.098.143

Global Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
3.416.000	State of Lower Saxony, 2.63%, 09/01/2034	3.714.673
3.685.000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/05/2034	3.709.241
3.165.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/02/2034	3.083.382
2.832.336	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	2.993.297
2.659.595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.20%, 15/02/2034	2.824.514
2.000.000	Estonia Government International Bond, 3.25%, 17/01/2034	2.175.491
1.600.000	United Kingdom Gilt, 1.50%, 22/07/2026	1.922.312
289.900.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.50%, 20/03/2033	1.890.539
1.720.000	Land Berlin, 3.00%, 13/03/2054	1.846.973
1.860.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2034	1.823.805
1.500.000	State of Mecklenburg – Western Pomerania, 2.55%, 12/01/2032	1.636.867
1.500.000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	1.599.335
1.400.000	State of Hesse, 2.50%, 01/10/2031	1.557.581
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	1.507.723
1.500.000	Province of Manitoba Canada, 4.90%, 31/05/2034	1.495.890
1.331.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	1.454.451
1.266.000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	1.366.533
1.000.000	United Kingdom Gilt, 4.63%, 31/01/2034	1.352.936
1.370.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/08/2054	1.336.767
1.232.562	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.13%, 17/10/2028	1.316.856

Global Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
3.416.000	State of Lower Saxony, 2.63%, 09/01/2034	3.664.977
3.250.000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/05/2034	3.371.285
3.165.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/02/2034	3.065.339
2.305.345	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	2.529.864
2.050.000	State of Hesse, 2.88%, 04/07/2033	2.288.600
2.065.000	United States Treasury Note/Bond, 4.50%, 15/11/2033	2.147.322
1.600.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 22/07/2026	1.967.274
1.720.000	Land Berlin, 3.00%, 13/03/2054	1.819.365
1.830.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2034	1.777.000
1.755.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 15/08/2053	1.703.980
1.500.000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender, 3.00%, 26/04/2030	1.644.881
1.500.000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	1.622.709
1.500.000	State of Mecklenburg – Western Pomerania, 2.55%, 12/01/2032	1.598.020
1.500.000	Estonia Government International Bond, 3.25%, 17/01/2034	1.589.978
1.400.000	State of Hesse, 2.50%, 01/10/2031	1.481.817
1.300.000	State of Brandenburg, 3.00%, 20/07/2033	1.465.164
23.773.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/05/2033	1.425.988
1.236.000	Autonomous Community of Madrid Spain, 3.60%, 30/04/2033	1.354.862
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	1.331.415
1.370.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/08/2054	1.301.069

Global Diversified Income FMP – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
35.290.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/06/2024	35.005.866
33.130.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	32.718.412
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/06/2025	28.583.276
28.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	27.848.557
18.390.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/05/2024	18.239.186

Totale vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/06/2025	28.577.280
7.060.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	7.003.389
4.000.000	Barclays Plc, 4.38%, 11/09/2024	3.986.000
3.850.000	Synchrony Financial, 4.25%, 15/08/2024	3.839.875
3.685.000	EQM Midstream Partners LP, 4.00%, 01/08/2024	3.666.944
3.005.000	Buckeye Partners LP, 4.35%, 15/10/2024	2.989.975
2.600.000	Societe Generale SA, 2.63%, 16/10/2024	2.573.142
2.500.000	SNB Funding Ltd, 2.75%, 02/10/2024	2.476.500
1.930.000	Live Nation Entertainment Inc, 4.88%, 01/11/2024	1.921.315
1.600.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.25%, 13/11/2024	1.570.982
1.250.000	REC Ltd, 3.38%, 25/07/2024	1.236.375
1.100.000	Anglo American Capital Plc, 3.63%, 11/09/2024	1.093.213
1.000.000	Weibo Corp, 3.50%, 05/07/2024	998.500
889.000	Wynn Macau Ltd, 4.88%, 01/10/2024	884.111
889.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd, 3.38%, 31/12/2149	883.666
450.000	REC Ltd, 3.50%, 12/12/2024	441.576
400.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.95%, 31/07/2024	399.404
249.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 3.38%, 24/07/2024	247.929

Global Equity Megatrends – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
9.008.476	Pets at Home Group Plc	30.046.864
146.443	Nice Ltd ADR	25.915.804
179.218	Chart Industries Inc	24.957.994
872.589	Perrigo Co Plc	24.107.195
419.480	Cisco Systems Inc	23.509.091
253.466	Amdocs Ltd	21.523.903
257.250	Alibaba Group Holding Ltd ADR	21.174.202
556.203	Criteo SA ADR	20.977.149
281.794	Uber Technologies Inc	18.563.124
106.010	Expedia Group Inc	14.728.627
636.584	ModivCare Inc	14.475.048
297.063	Delta Air Lines Inc	13.728.077
978.993	Despegar.com Corp	12.458.707
394.639	Scholastic Corp	12.343.145
192.894	Tetra Tech Inc	11.930.555
251.480	Corning Inc	10.447.848
505.700	Element Fleet Management Corp	10.107.215
50.082	Alphabet Inc Class A	8.388.004
466.655	Zeta Global Holdings Corp Class A	8.348.086
144.875	ATI Inc	8.045.507
284.904	Gen Digital Inc	7.498.484
279.654	Element Solutions Inc	7.351.520
68.062	Vistra Corp	6.712.569
88.692	Stericycle Inc	4.234.988

Global Equity Megatrends – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
226.392	Stericycle Inc	13.766.298
48.880	Chart Industries Inc	8.418.110
74.340	Vistra Corp	7.252.980
29.229	Expedia Group Inc	5.490.626
94.457	Delta Air Lines Inc	5.049.013
283.922	Despegar.com Corp	4.628.364
24.555	TE Connectivity Ltd	3.498.760
105.752	Zeta Global Holdings Corp Class A	2.236.650
33.797	Criteo SA ADR	1.325.848
7.605	Uber Technologies Inc	569.642
9.844	Gen Digital Inc	220.764
2.868	Perrigo Co Plc	96.921
22.661	Pets at Home Group Plc	88.534
1.200	Alibaba Group Holding Ltd ADR	87.734
1.994	ModivCare Inc	81.026
918	Amdocs Ltd	80.151
2.550	Corning Inc	77.784
535	Alphabet Inc Class A	72.557
4.209	Element Fleet Management Corp	69.346
1.816	Scholastic Corp	67.566

Global Flexible Credit Income – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
2.730.000	UKG Inc, 6.88%, 01/02/2031	2.757.074
2.500.000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D1R, 7.20%, 17/07/2037	2.500.000
2.390.000	XPO Inc, 7.13%, 01/02/2032	2.473.999
2.585.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	2.473.955
2.680.000	HealthEquity Inc, 4.50%, 01/10/2029	2.471.001
2.565.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	2.404.091
2.300.000	Alpha Generation LLC, 6.75%, 15/10/2032	2.328.893
2.215.000	Wand NewCo 3 Inc, 7.63%, 30/01/2032	2.268.186
2.295.000	BCPE Empire Holdings Inc, 7.63%, 01/05/2027	2.265.231
2.160.000	Six Flags Entertainment Corp, 7.25%, 15/05/2031	2.174.784
2.125.000	AmWINS Group Inc, 6.38%, 15/02/2029	2.133.912
2.075.000	Lightning Power LLC, 7.25%, 15/08/2032	2.113.075
1.880.000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	2.002.069
2.000.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR, 7.84%, 15/04/2037	2.000.000
2.000.000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class C1, 8.63%, 15/07/2037	2.000.000
2.000.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D, 7.90%, 15/05/2037	2.000.000
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR, 7.64%, 20/04/2037	2.000.000
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D, 8.92%, 25/07/2037	2.000.000
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER, 12,72%, 20/04/2037	2.000.000
2.000.000	OCP CLO Ltd Series 2024-38X Class D1, 7.15%, 21/01/2038	2.000.000

Global Flexible Credit Income – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
5.080.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/05/2043	4.631.595
3.690.000	APX Group Inc, 5.75%, 15/07/2029	3.498.827
3.200.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	3.150.026
2.985.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	2.908.687
2.580.000	TransDigm Inc, 6.75%, 15/08/2028	2.632.717
2.595.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp, 8.50%, 15/10/2026	2.600.066
2.680.000	HealthEquity Inc, 4.50%, 01/10/2029	2.509.900
2.500.000	AIMCO CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D, 8.48%, 17/01/2035	2.500.000
2.400.000	KB Home, 7.25%, 15/07/2030	2.475.000
2.265.000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	2.406.499
2.510.000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	2.401.643
2.550.000	Boeing Co, 5.81%, 01/05/2050	2.395.802
2.305.000	Comstock Resources Inc, 6.75%, 01/03/2029	2.210.200
2.035.000	Ritchie Bros Holdings Inc, 7.75%, 15/03/2031	2.143.079
2.085.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 8.25%, 31/12/2028	2.118.844
2.125.000	United Rentals North America Inc, 5.25%, 15/01/2030	2.064.948
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER, 12.72%, 15/04/2037	2.027.500
2.035.000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	2.010.513
2.000.000	TCW CLO Ltd Series 2018-1X Class D, 8.50%, 25/04/2031	2.000.000
2.400.000	EPR Properties, 3.60%, 15/11/2031	1.999.272

Global High Yield Engagement – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
4.360.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	4.111.429
3.085.000	Lightning Power LLC, 7.25%, 15/08/2032	3.158.676
2.900.000	Block Inc, 6.50%, 15/05/2032	2.923.339
2.970.000	CSC Holdings LLC, 11.75%, 31/01/2029	2.855.023
2.675.000	UKG Inc, 6.88%, 01/02/2031	2.693.631
2.615.000	Champions Financing Inc, 8.75%, 15/02/2029	2.672.479
2.650.000	Alpha Generation LLC, 6.75%, 15/10/2032	2.670.185
3.290.000	Bausch Health Cos Inc, 4.88%, 01/06/2028	2.626.600
2.600.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd, 5.63%, 15/02/2029	2.549.588
2.000.000	Telecom Italia SpA, 7.88%, 31/07/2028	2.403.683
2.490.000	Cloud Software Group Inc, 6.50%, 31/03/2029	2.383.491
2.220.000	XPO Inc, 7.13%, 01/02/2032	2.280.019
2.235.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 7.00%, 15/01/2031	2.271.957
2.230.000	Post Holdings Inc, 6.38%, 01/03/2033	2.226.416
1.782.000	Bellis Acquisition Co Plc, 8.13%, 14/05/2030	2.223.968
2.200.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 7.50%, 06/11/2030	2.221.614
2.410.000	Sunrise FinCo I BV, 4.88%, 15/07/2031	2.166.444
2.415.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	2.160.007
2.485.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp, 6.00%, 01/06/2029	2.116.089
2.319.000	Braskem Netherlands Finance BV, 7.25%, 13/02/2033	2.111.086

Global High Yield Engagement – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
3.270.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 5.88%, 30/06/2029	3.086.348
3.050.000	GTCR AP Finance Inc, 8.00%, 15/05/2027	3.052.394
2.915.000	Solaris Midstream Holdings LLC, 7.63%, 01/04/2026	2.933.114
2.985.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	2.905.773
3.160.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	2.861.375
2.660.000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	2.844.385
2.541.000	Verisure Holding AB, 3.88%, 15/07/2026	2.700.160
2.645.000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	2.622.506
2.465.000	NCL Corp Ltd, 8.13%, 15/01/2029	2.587.757
2.415.000	Windsor Holdings III LLC, 8.50%, 15/06/2030	2.494.331
2.497.000	Banco Mercantil del Norte SA, 7.50%, 31/12/2149	2.428.009
2.480.000	Clearway Energy Operating LLC, 4.75%, 15/03/2028	2.379.258
2.185.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	2.321.270
2.520.000	Ziggo BV, 4.88%, 15/01/2030	2.270.613
2.339.000	Sasol Financing USA LLC, 6.50%, 27/09/2028	2.245.695
2.285.000	BBVA Bancomer SA, 5.88%, 13/09/2034	2.143.890
2.705.000	Nemak SAB de CV, 3.63%, 28/06/2031	2.117.825
2.105.000	SRS Distribution Inc, 6.13%, 01/07/2029	2.108.488
2.125.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd, 5.63%, 15/02/2029	2.094.251
1.960.000	Cemex SAB de CV, 9.13%, 31/12/2149	2.065.968

Global Investment Grade Credit – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
1.600.000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	2.069.197
1.284.000	AA Bond Co Ltd, 6.85%, 31/07/2031	1.657.800
1.200.000	Coventry Building Society, 5.88%, 12/03/2030	1.582.595
1.400.000	Warnermedia Holdings Inc, 4.69%, 17/05/2033	1.520.842
1.425.000	Ally Financial Inc, 6.18%, 26/07/2035	1.443.650
1.405.000	Algonquin Power & Utilities Corp, 5.37%, 15/06/2026	1.410.925
1.000.000	OSB Group Plc, 8.88%, 16/01/2030	1.381.342
1.200.000	AA Bond Co Ltd, 3.25%, 31/07/2028	1.374.869
1.275.000	GE HealthCare Technologies Inc, 5.86%, 15/03/2030	1.352.247
1.200.000	Daimler Truck International Finance BV, 3.38%, 23/09/2030	1.316.120
1.315.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/03/2029	1.304.834
1.299.000	Otis Worldwide Corp, 5.13%, 19/11/2031	1.300.276
1.260.000	JPMorgan Chase & Co, 4.60%, 22/10/2030	1.260.509
1.250.000	Lloyds Banking Group Plc, 5.09%, 26/11/2028	1.250.686
1.210.000	OGE Energy Corp, 5.45%, 15/05/2029	1.237.337
1.200.000	Stellantis NV, 2.75%, 01/04/2032	1.208.421
1.095.000	Timken Co, 4.13%, 23/05/2034	1.195.202
1.100.000	Standard Chartered Plc, 2.50%, 09/09/2030	1.148.751
1.130.000	JPMorgan Chase & Co, 5.29%, 22/07/2035	1.141.053
1.110.000	Barclays Plc, 5.67%, 12/03/2028	1.124.841

Global Investment Grade Credit – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.625.000	HSBC Holdings Plc, 2.01%, 22/09/2028	1.476.725
1.200.000	Daimler Truck International Finance BV, 3.38%, 23/09/2030	1.300.247
1.315.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/03/2029	1.291.831
1.000.000	Morgan Stanley, 3.96%, 21/03/2035	1.105.942
1.090.000	WEC Energy Group Inc, 4.75%, 09/01/2026	1.079.601
856.000	Molson Coors Beverage Co, 3.80%, 15/06/2032	926.213
1.000.000	Athene Global Funding, 1.61%, 29/06/2026	924.604
915.000	GE HealthCare Technologies Inc, 5.60%, 15/11/2025	922.730
700.000	BPCE SA, 5.38%, 22/10/2031	900.308
875.000	Regal Rexnord Corp, 6.05%, 15/04/2028	894.381
900.000	JPMorgan Chase & Co, 4.01%, 23/04/2029	860.940
628.000	Schroders Plc, 6.35%, 18/07/2034	810.141
600.000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	777.746
700.000	European Union, 0.50%, 04/04/2025	767.965
700.000	Intesa Sanpaolo SpA, 4.27%, 14/11/2036	738.055
750.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp, 3.80%, 15/09/2030	707.255
700.000	Dell International LLC/EMC Corp, 5.30%, 01/10/2029	703.640
600.000	Schaeffler AG, 4.50%, 28/03/2030	669.890
645.000	PNC Financial Services Group Inc, 5.40%, 23/07/2035	661.499
600.000	Anglo American Capital Plc, 4.13%, 15/03/2032	654.260

Global Opportunistic Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
2.547.000	Australia Government Bond, 3.25%, 21/04/2029	1.695.865
1.361.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/07/2031	1.393.170
1.259.279	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	1.348.571
1.118.000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	1.250.043
16.026.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	1.012.150
20.700.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	999.769
704.000	United Kingdom Gilt, 0.50%, 31/01/2029	785.942
116.250.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.80%, 20/03/2034	733.065
236.820.000	Hungary Government Bond, 7.00%, 24/10/2035	702.335
764.000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/11/2031	700.290
656.000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 30/09/2031	641.601
11.370.000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	543.762
529.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	524.662
526.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2034	516.818
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/02/2053	499.294
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/04/2054	495.029
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/03/2054	494.954
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/05/2053	489.747
348.000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	456.512
395.000	Ginnie Mae II Pool, 6.00%, 01/07/2054	398.132

Global Opportunistic Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
4.212.000	New Zealand Government Bond, 3.50%, 14/04/2033	2.371.808
2.547.000	Australia Government Bond, 3.25%, 21/04/2029	1.546.463
1.361.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/07/2031	1.371.787
1.212.000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	1.330.729
1.033.000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	1.166.663
7.850.000	China Government Bond, 2.62%, 25/06/2030	1.141.210
3.099.000	Republic of Poland Government Bond, 6.00%, 25/10/2033	820.634
704.000	United Kingdom Gilt, 0.50%, 31/01/2029	798.604
11.640.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	597.035
529.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	528.606
549.000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/11/2031	504.933
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/01/2054	499.216
8.108.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	496.648
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/02/2053	495.070
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/03/2054	495.068
499.871	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 1.65%, 16/07/2032	493.305
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/04/2054	490.308
495.000	Ginnie Mae II Pool, 5.50%, 01/05/2053	488.663
395.000	Ginnie Mae II Pool, 6.00%, 01/09/2054	399.592
348.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2034	398.723

Global Real Estate Securities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
3.294	AvalonBay Communities Inc	603.813
4.495	Prologis Inc	567.030
663	Equinix Inc	539.891
23.482	Goodman Group	536.807
235	Comforia Residential REIT Inc	487.556
16.507	Warehouses de Pauw CVA	450.488
4.666	Camden Property Trust	444.530
430	LaSalle Logiport REIT	417.774
9.755	Brookfield Corp	406.170
37.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	357.744
7.673	Gaming and Leisure Properties Inc	357.295
10.226	Invitation Homes Inc	351.590
65.347	British Land Co Plc	339.648
11.066	Vonovia SE	338.681
2.498	Sun Communities Inc	321.978
8.521	UDR Inc	320.761
137.160	Scentre Group	311.082
1.036	Marriott International Inc Class A	290.676
5.598	Ventas Inc	288.360
2.007	Digital Realty Trust Inc	284.534
1.384	American Tower Corp	284.197
3.287	Iron Mountain Inc	276.400
9.304	Essential Properties Realty Trust Inc	272.088
7.465	Cellnex Telecom SA	266.472
7.021	American Homes 4 Rent Class A	263.853
11.373	Kimco Realty Corp	261.826
6.953	Kilroy Realty Corp	259.903
2.383	Federal Realty Investment Trust	246.750
1.104	SBA Communications Corp Class A	242.286
78.575	Stockland	236.611
35.377	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	226.186
32.800	Tokyu Fudosan Holdings Corp	226.167
107.500	CapitaLand Investment Ltd	222.547
8.800	Nomura Real Estate Holdings Inc	222.185
52	Nippon Accommodations Fund Inc Class A	218.903
7.000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	216.120
1.861	Crown Castle Inc	211.876
12.595	Macerich Co	200.229
675	Public Storage	200.201
14.870	American Healthcare REIT Inc	188.482
2.566	BXP Inc	184.416
1.357	PSP Swiss Property AG	176.114
1.141	Simon Property Group Inc	173.941

Global Real Estate Securities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.662	Equinix Inc	1.523.998
11.752	Prologis Inc	1.277.132
6.558	American Tower Corp	1.275.282
3.742	Public Storage	1.173.857
4.554	AvalonBay Communities Inc	987.110
5.271	Simon Property Group Inc	883.364
6.773	Welltower Inc	828.085
7.785	Iron Mountain Inc	808.972
789	LaSalle Logiport REIT	761.708
33.772	Kimco Realty Corp	725.929
12.537	Ventas Inc	725.443
6.722	Crown Castle Inc	685.087
54.300	Mitsui Fudosan Co Ltd	640.914
4.962	Sun Communities Inc	617.177
4.008	Extra Space Storage Inc	610.125
2.830	SBA Communications Corp Class A	605.998
406.739	Region RE Ltd	579.909
59.883	Sun Hung Kai Properties Ltd	571.988
139.400	UOL Group Ltd	546.644
4.666	Camden Property Trust	542.344
23.482	Goodman Group	539.954
9.755	Brookfield Corp	519.993
9.321	Realty Income Corp	509.875
34.277	RioCan Real Estate Investment Trust	441.621
13.318	Invitation Homes Inc	436.981
11.315	Apartment Income REIT Corp	429.413
14.509	VICI Properties Inc Class A	427.036
17.400	Nomura Real Estate Holdings Inc	426.431
38.597	Merlin Properties Socimi SA	422.787
235	Comforia Residential REIT Inc	419.341
394.000	Sino Land Co Ltd	413.151
141.022	Grainger Plc	408.128
1.732	Essex Property Trust Inc	403.066
11.453	Cellnex Telecom SA	376.102
3.708	Gecina SA	375.440
231	Nippon Prologis REIT Inc	373.516
8.521	UDR Inc	370.354
7.673	Gaming and Leisure Properties Inc	359.591
2.007	Digital Realty Trust Inc	356.733
32.672	UNITE Group Plc	348.774

Global Sustainable Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
18.698	NVIDIA Corp	8.419.231
16.864	Broadcom Inc	7.830.958
5.579	MSCI Inc Class A	3.220.558
43.645	Uber Technologies Inc	3.209.850
15.601	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.942.791
104.711	Compass Group Plc	2.918.368
31.198	CoStar Group Inc	2.593.933
3.254	Eli Lilly & Co	2.111.623
4.588	Microsoft Corp	1.812.375
3.847	Kinsale Capital Group Inc	1.681.419
4.385	Spotify Technology SA	1.508.092
42.148	Dassault Systemes SE	1.499.126
1.903	ASML Holding NV	1.401.130
3.180	L'Oreal SA	1.237.778
18.809	Nasdaq Inc	1.126.279
767	Adyen NV	999.747
1.657	Adobe Inc	873.007
6.257	Novo Nordisk A/S Class B	796.234
4.902	Amazon.com Inc	734.579
3.970	Alphabet Inc Class A	590.879

Global Sustainable Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
32.917	Broadcom Inc	6.368.817
11.247	Microsoft Corp	4.725.952
6.349	Netflix Inc	4.715.833
7.934	S&P Global Inc	3.833.400
5.826	Intuit Inc	3.695.525
21.348	Alphabet Inc Class A	3.425.735
17.977	Amazon.com Inc	3.399.678
7.560	Elevance Health Inc	3.208.885
5.919	Synopsys Inc	2.906.223
6.917	Ulta Beauty Inc	2.731.744
4.262	UnitedHealth Group Inc	2.306.111
55.570	3i Group Plc	2.072.029
3.457	Thermo Fisher Scientific Inc	2.023.560
21.604	Estee Lauder Cos Inc Class A	1.921.049
1.795	ASML Holding NV	1.659.512
3.458	Mastercard Inc Class A	1.658.402
5.780	Visa Inc Class A	1.612.917
3.188	VAT Group AG	1.604.969
18.299	Starbucks Corp	1.571.706
48.948	Alfen NV	1.548.745
1.014	Adyen NV	1.379.425
41.256	Compass Group Plc	1.365.434
5.535	Schneider Electric SE	1.307.373
24.300	Recruit Holdings Co Ltd	1.271.898
2.835	Moody's Corp	1.197.594
17.022	Nasdaq Inc	1.149.427
11.818	Brown & Brown Inc	1.118.964
8.806	NVIDIA Corp	1.048.427
4.940	Applied Materials Inc	1.036.864
3.373	Danaher Corp	895.344
15.145	Bakkafrost P/F	882.957

Global Value – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
497	Booking Holdings Inc	1.898.970
6.099	QUALCOMM Inc	1.014.720
5.017	Apple Inc	963.379
12.632	General Mills Inc	923.782
11.319	Gilead Sciences Inc	919.250
11.004	Medtronic Plc	914.493
3.459	American Express Co	782.652
131.473	BP Plc	768.696
227.826	Intesa Sanpaolo SpA	760.293
18.328	Verizon Communications Inc	732.016
18.157	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	694.448
13.198	eBay Inc	682.476
23.003	BHP Group Ltd	646.992
2.468	NXP Semiconductors NV	639.133
2.280	Cummins Inc	628.081
18.900	KDDI Corp	590.709
30.049	AT&T Inc	571.897
5.791	Novartis AG	571.151
1.097	Lockheed Martin Corp	559.351
14.345	UniCredit SpA	557.821

Global Value – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
353	Booking Holdings Inc	1.432.484
11.050	Merck & Co Inc	1.185.247
15.066	Gilead Sciences Inc	1.063.668
4.517	Apple Inc	1.041.250
5.630	Alphabet Inc Class A	965.008
720	Broadcom Inc	940.918
19.366	Cisco Systems Inc	908.079
25.061	UniCredit SpA	897.098
4.153	Ferguson Enterprises Inc	844.180
52.507	Eni SpA	816.512
2.763	American Express Co	796.947
18.868	Verizon Communications Inc	792.037
69.700	Honda Motor Co Ltd	768.899
15.647	Comcast Corp Class A	645.506
55.218	Fortescue Ltd	642.569
11.685	Kroger Co	641.133
1.100	Ameriprise Financial Inc	614.474
4.050	Nucor Corp	610.005
5.491	Aflac Inc	604.082
1.577	Caterpillar Inc	603.687

High Yield Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
21.565.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	20.304.846
12.710.000	CSC Holdings LLC, 11.75%, 31/01/2029	12.508.950
12.205.000	Alpha Generation LLC, 6.75%, 15/10/2032	12.294.244
11.810.000	Block Inc, 6.50%, 15/05/2032	11.853.309
9.765.000	UKG Inc, 6.88%, 01/02/2031	9.781.350
9.539.000	Lightning Power LLC, 7.25%, 15/08/2032	9.662.750
10.160.000	Cloud Software Group Inc, 6.50%, 31/03/2029	9.654.081
9.380.000	United Rentals North America Inc, 6.13%, 15/03/2034	9.375.331
9.076.000	Cotiviti Inc, 0.08%, 01/05/2031	9.076.000
8.460.000	Windstream Services LLC, 8.25%, 01/10/2031	8.630.132
9.241.000	Level 3 Financing Inc, 4.88%, 15/06/2029	8.628.483
9.615.000	Zayo Group Holdings Inc, 4.00%, 01/03/2027	8.530.725
8.290.000	Vistra Operations Co LLC, 6.88%, 15/04/2032	8.290.000
8.180.000	Post Holdings Inc, 6.38%, 01/03/2033	8.180.000
8.065.000	Surgery Center Holdings Inc, 7.25%, 15/04/2032	8.109.063
8.050.000	Fortress Intermediate 3 Inc, 7.50%, 01/06/2031	8.103.063
8.060.000	Standard Building Solutions Inc, 6.50%, 15/08/2032	8.101.000
8.100.000	Allied Universal Holdco LLC, 7.88%, 15/02/2031	8.094.475
7.970.000	Crescent Energy Finance LLC, 7.38%, 15/01/2033	8.008.913
7.725.000	Wand NewCo 3 Inc, 7.63%, 30/01/2032	7.812.588

High Yield Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
35.890.000	United States Treasury Bill, 5.00%, 31/08/2025	36.179.840
18.650.000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	17.807.377
14.575.000	Parexel International Inc, 0.12%, 15/11/2029	14.575.000
12.655.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	12.359.013
10.735.000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	11.490.151
10.622.000	EquipmentShare.com Inc, 9.00%, 15/05/2028	10.908.099
10.850.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc, 4.38%, 15/10/2028	10.469.022
10.323.333	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	10.222.943
10.445.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	9.958.820
9.980.000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	9.897.700
9.076.000	Cotiviti Inc, 0.08%, 01/05/2031	9.020.985
8.990.000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	8.912.810
8.185.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd, 10.38%, 01/05/2028	8.866.441
8.380.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.50%, 01/04/2028	8.284.893
9.220.000	TreeHouse Foods Inc, 4.00%, 01/09/2028	8.243.353
7.619.000	Calderys Financing LLC, 11.25%, 01/06/2028	8.045.288
8.655.000	Ziff Davis Inc, 4.63%, 15/10/2030	7.947.894
7.380.000	Benteler International AG, 10.50%, 15/05/2028	7.900.709
14.630.000	CSC Holdings LLC, 5.75%, 15/01/2030	7.764.629
7.735.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 6.25%, 15/03/2032	7.764.006

InnovAsia – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
17.900	Towa Corp	1.000.188
77.300	Appier Group Inc	796.474
21.000	MediaTek Inc	792.522
27.900	Taiyo Yuden Co Ltd	699.257
27.330	TechWing Inc	696.045
2.800	Maruwa Co Ltd	688.703
14.000	Global Unichip Corp	684.064
11.000	ASMedia Technology Inc	679.343
34.000	Phison Electronics Corp	672.159
41.100	SUMCO Corp	660.029
76.000	Chroma ATE Inc	648.395
19.400	Micronics Japan Co Ltd	631.733
21.400	Kokusai Electric Corp	624.035
48.000	Silergy Corpp	621.403
3.939	LEENO Industrial Inc	619.429
11.300	SoftBank Group Corp	599.592
48.800	ASMPT Ltd	593.002
25.000	AURAS Technology Co Ltd	576.540
7.100	Horiba Ltd	567.284
15.000	Nitto Boseki Co Ltd	557.982
32.000	Accton Technology Corp	527.834
65.000	Fitipower Integrated Technology Inc	519.929
29.700	MISUMI Group Inc	519.452
984.000	Innolux Corp	509.016
10.500	Shibaura Mechatronics Corp	496.518
2.718	HD Hyundai Electric Co Ltd	489.842
12.000	Lotes Co Ltd	484.531
2.450	LG Innotek Co Ltd	477.336
15.100	Socionext Inc	464.791
115.800	Shenzhen Envicool Technology Co Ltd Class A	451.570
15.400	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	430.921
27.600	Rohm Co Ltd	416.222
2.885	EO Technics Co Ltd	414.387
10.000	M31 Technology Corp	398.824
6.938	PSK Holdings Inc	379.813

InnovAsia – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
33.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	984.531
34.500	Towa Corp	940.096
7.172	SK Hynix Inc	939.415
62.000	Rohm Co Ltd	919.978
11.343	Hanmi Semiconductor Co Ltd	919.348
5.146	LEENO Industrial Inc	830.695
4.273	Fabrinet	830.542
31.000	Harmonic Drive Systems Inc	787.759
50.000	Accton Technology Corp	784.714
325.790	Zomato Ltd	773.979
21.000	MediaTek Inc	772.376
11.300	SoftBank Group Corp	737.682
58.600	Sansan Inc	734.828
1.400	SMC Corp	721.042
73.500	Appier Group Inc	720.506
17.400	Nitto Boseki Co Ltd	700.174
15.000	Global Unichip Corp	697.154
16.785	TechWing Inc	690.579
42.000	Novatek Microelectronics Corp	678.394
48.000	Silergy Corp	644.897
19.400	Micronics Japan Co Ltd	635.063
34.000	Phison Electronics Corp	629.856
41.100	SUMCO Corp	622.966
76.000	Chroma ATE Inc	619.623
11.000	ASMedia Technology Inc	615.596
25.000	Auras Technology Co Ltd	613.000
18.328	HPSP Co Ltd	604.620
12.800	Shibaura Mechatronics Corp	597.468
36.804	Bharti Airtel Ltd	583.978
12.000	Lotes Co Ltd	581.773
7.000	eMemory Technology Inc	571.751
48.800	ASMPT Ltd	556.409
146.000	Wistron Corp	548.169
34.793	Tech Mahindra Ltd	540.400
21.400	Kokusai Electric Corp	537.939
19.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	537.270
38.300	Mercari Inc	533.385
27.900	Taiyo Yuden Co Ltd	532.295
126.073	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd Class A	528.209
29.700	MISUMI Group Inc	521.995
65.000	Fitipower Integrated Technology Inc	504.858
10.000	M31 Technology Corp	500.529
10.200	Enplas Corp	489.214
56.000	E Ink Holdings Inc	481.063

Japan Equity Engagement – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi JPY
278.000	Mitsubishi Logistics Corp	796.775.662
242.600	Shofu Inc	748.558.455
153.700	Sinfonia Technology Co Ltd	744.735.544
155.000	Sanwa Holdings Corp	678.330.451
220.000	Kinden Corp	670.543.312
120.000	Niterra Co Ltd	540.255.056
160.000	Dai-Dan Co Ltd	527.088.461
160.000	Resorttrust Inc	459.966.134
102.200	Okinawa Cellular Telephone Co	434.262.541
250.000	Trial Holdings Inc	425.000.000
250.000	Itoki Corp	424.750.721
383.000	EUCALIA Inc	405.980.000
220.000	Lion Corp	405.231.376
90.000	baudroie inc	400.979.555
117.000	Yamazaki Baking Co Ltd	391.632.727
390.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	385.753.960
161.000	Mitsubishi Pencil Co Ltd	381.966.498
125.200	Daiei Kankyo Co Ltd	367.012.581
176.200	Transaction Co Ltd	349.135.781
66.000	Lifedrink Co Inc	346.307.803
231.000	USS Co Ltd	324.124.185
114.000	SBI Sumishin Net Bank Ltd	303.080.573
100.000	San-A Co Ltd	289.610.279
240.000	Shimizu Corp	287.847.603
63.000	Juroku Financial Group Inc	286.021.869
91.000	Internet Initiative Japan Inc	273.682.067
47.000	Micronics Japan Co Ltd	260.128.295
100.000	Premium Group Co Ltd	258.312.128
141.700	Yamanashi Chuo Bank Ltd	257.443.284
246.000	Hachijuni Bank Ltd	250.209.821
434.400	Kosaido Holdings Co Ltd	229.464.645
55.000	Tsumura & Co	222.282.028
58.000	Life Corp	220.873.029
53.000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	219.627.612
50.000	Zuken Inc	210.704.933
152.300	Mamezo Digital Holdings Co Ltd	200.421.661
115.000	Midac Holdings Co Ltd	198.645.303
90.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	193.286.044
64.000	Asics Corp	187.920.693
113.000	Amada Co Ltd	182.100.762

Japan Equity Engagement – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi JPY
177.000	FP Partner Inc	1.049.579.152
250.000	Trial Holdings Inc	591.842.925
262.200	Ricoh Co Ltd	338.366.133
145.000	Kansai Paint Co Ltd	323.850.600
213.000	Amada Co Ltd	322.815.236
65.000	Hokkoku Financial Holdings Inc	318.301.401
47.000	Micronics Japan Co Ltd	311.529.383
115.000	Genda Inc	277.413.567
75.000	Nifco Inc	277.075.543
100.000	Mitsubishi Pencil Co Ltd	248.440.139
60.000	Asics Corp	248.159.671
56.400	Juroku Financial Group Inc	244.110.530
23.000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	223.252.688
210.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	222.049.008
120.000	Mitsubishi Logistics Corp	221.648.230
56.000	Lifedrink Co Inc	220.843.235
52.200	Okinawa Cellular Telephone Co	216.895.934
21.000	Lawson Inc	215.880.000
53.000	MEC Co Ltd	214.052.971
33.700	Sinfonia Technology Co Ltd	198.039.447
53.000	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	189.310.104
44.000	Osaka Soda Co Ltd	187.983.435
31.000	M&A Research Institute Holdings Inc	180.062.408
93.000	Menicon Co Ltd	179.591.965
183.000	EUCALIA Inc	177.980.115
70.000	MISUMI Group Inc	176.671.756
71.100	Sakai Moving Service Co Ltd	175.466.904
138.800	Mamezo Digital Holdings Co Ltd	175.250.453
42.000	Pilot Corp	172.263.251
25.000	Macnica Holdings Inc	171.998.100
80.000	Shoei Co Ltd	170.135.916
30.000	Takasago Thermal Engineering Co Ltd	160.133.683
53.200	Daiei Kankyo Co Ltd	159.782.782
56.000	Pasona Group Inc	159.079.076
105.000	Tokyo Century Corp	159.016.166
78.000	Open Up Group Inc	148.619.101
40.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	147.456.406
50.300	JSB Co Ltd	145.849.475
61.200	Transaction Co Ltd	143.929.655
29.000	San-A Co Ltd	132.344.923
89.500	Yamaha Corp	126.641.068
36.000	Zuken Inc	126.437.929
80.000	Daiwa Industries Ltd	123.534.162

Macro Opportunities FX – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Nel corso del periodo non è stata effettuato alcun acquisto.

Totale vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi EUR
650.000	Finland T-Bill, 0.00%, 14/05/2024	642.176
550.000	France Treasury Bill BTF, 0.00%, 12/06/2024	541.869
490.000	German Treasury Bill, 0.00%, 19/06/2024	482.552
450.000	German Treasury Bill, 0.00%, 17/04/2024	445.992
350.000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/03/2024	347.735
300.000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/03/2024	298.429

Next Generation Connectivity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
1.067.000	MediaTek Inc	39.520.749
1.128.500	Fujikura Ltd	39.464.664
973.400	Advantest Corp	35.397.867
302.256	ARM Holdings Plc ADR	33.666.488
3.299.000	Quanta Computer Inc	32.558.210
94.119	Arista Networks Inc	31.539.135
7.020.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	31.220.604
844.720	Flex Ltd	29.645.579
470.587	Vertiv Holdings Co Class A	28.721.861
1.366.500	Murata Manufacturing Co Ltd	28.158.253
99.000	Disco Corp	27.449.165
580.651	DraftKings Inc Class A	24.675.860
1.473.600	SUMCO Corp	23.501.768
149.265	Take-Two Interactive Software Inc	23.471.220
197.857	Amphenol Corp Class A	23.276.805
328.998	Western Digital Corp	20.624.487
94.763	Snowflake Inc Class A	19.118.062
262.740	Coherent Corp	18.380.310
168.281	DoorDash Inc Class A	18.199.160
143.601	Datadog Inc Class A	17.935.164
318.000	Global Unichip Corp	17.693.041
172.100	Micron Technology Inc	17.249.778
89.060	International Business Machines Corp	17.199.835
216.672	Zillow Group Inc Class C	17.007.802
124.131	SK Hynix Inc	16.992.583
295.067	Nutanix Inc Class A	16.713.990
986.800	Renesas Electronics Corp	16.618.061
105.257	GoDaddy Inc Class A	16.561.235
58.893	Monday.com Ltd	16.482.236
6.594.400	Xiaomi Corp Class B	16.473.967
24.878	Netflix Inc	15.955.789
60.628	CrowdStrike Holdings Inc Class A	15.838.701
122.517	Dell Technologies Inc Class C	15.732.861
410.416	Infineon Technologies AG	15.304.850
147.198	Marvell Technology Inc	15.229.356
92.225	QUALCOMM Inc	14.590.926
8.937	Adyen NV	13.904.004
37.476	Corpay Inc	13.212.600
663.000	Asia Vital Components Co Ltd	12.759.208
49.500	Tokyo Electron Ltd	12.553.062
156.967	CVS Health Corp	11.971.084
662.500	Mitsubishi Electric Corp	11.857.385

Next Generation Connectivity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
399.000	Alchip Technologies Ltd	48.488.444
99.153	Super Micro Computer Inc	48.100.064
132.696	NVIDIA Corp	46.418.902
866.500	Advantest Corp	44.623.235
309.238	ARM Holdings Plc ADR	44.115.791
470.587	Vertiv Holdings Co Class A	42.795.102
1.001.000	MediaTek Inc	38.151.903
2.395.900	Renesas Electronics Corp	38.074.252
270.185	Oracle Corp	32.109.222
46.118	HubSpot Inc	30.387.951
177.894	Advanced Micro Devices Inc	29.647.617
98.702	Arista Networks Inc	29.243.480
33.485	ServiceNow Inc	26.732.534
1.366.500	Murata Manufacturing Co Ltd	24.509.218
4.129.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	24.048.448
337.087	Celestica Inc	23.343.163
1.473.600	SUMCO Corp	23.296.912
441.600	TDK Corp	23.221.171
615.300	Juniper Networks Inc	22.960.150
105.999	Atlassian Corp Class A	22.195.594
65.808	Broadcom Inc	22.100.479
192.175	Dexcom Inc	21.858.721
46.700	Keyence Corp	20.601.854
135.591	BE Semiconductor Industries NV	20.583.143
66.353	CrowdStrike Holdings Inc Class A	20.343.440
168.281	DoorDash Inc Class A	20.076.965
580.651	DraftKings Inc Class A	19.194.224
6.594.400	Xiaomi Corp Class B	18.426.731
295.067	Nutanix Inc Class A	18.323.717
39.214	Meta Platforms Inc Class A	17.948.668
595.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17.585.570
41.939	Microsoft Corp	17.522.223
60.302	Workday Inc Class A	16.403.169
94.763	Snowflake Inc Class A	16.350.898
92.494	T-Mobile US Inc	16.235.307
177.118	Coherent Corp	15.957.600
523.937	Flex Ltd	15.594.715
387.433	Pure Storage Inc Class A	15.451.632
960.000	Novatek Microelectronics Corp	15.394.595
51.924	Salesforce Inc	15.078.476
433.092	Infineon Technologies AG	14.596.164

Next Generation Mobility – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
95.908	Kia Corp	8.350.193
14.027	Ferrari NV	6.092.837
161.127	Infineon Technologies AG	5.720.651
42.592	L&F Co Ltd	5.372.277
48.127	Hanmi Semiconductor Co Ltd	5.279.250
75.600	Hitachi Ltd	4.953.310
50.564	MakeMyTrip Ltd	4.648.348
167.500	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	4.605.136
16.558	Samsung SDI Co Ltd	4.586.557
34.239	Albemarle Corp	4.177.089
50.233	ON Semiconductor Corp	3.604.402
11.407	Eaton Corp Plc	3.506.474
47.296	nVent Electric Plc	3.467.115
117.500	BYD Co Ltd - H Shares	3.420.340
118.986	Stellantis NV	3.362.959
28.030	Autoliv Inc	3.329.415
5.739	Synopsys Inc	3.154.145
14.107	Onto Innovation Inc	3.020.562
11.316	HEICO Corp	2.954.176
7.921	Zebra Technologies Corp Class A	2.941.904
58.524	Bentley Systems Inc Class B	2.937.146
17.447	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.845.761
56.722	ABB Ltd	2.691.723
37.524	Samsung Electronics Co Ltd	2.382.455
15.748	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2.282.002
131.000	Silergy Corp	2.171.319
287.500	Samsung Heavy Industries Co Ltd	2.144.476
9.622	Applied Materials Inc	1.965.758
2.051	ASML Holding NV	1.820.472
5.821	NXP Semiconductors NV	1.528.048
3.112	Linde Plc	1.366.018
10.014	Teradyne Inc	1.284.772

Next Generation Mobility – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
39.110	NVIDIA Corp	7.494.262
17.447	Caterpillar Inc	6.347.508
25.576	Analog Devices Inc	5.698.078
62.471	Amphenol Corp Class A	5.350.033
87.838	Trimble Inc	4.958.791
11.045	Linde Plc	4.957.646
12.473	ANSYS Inc	4.189.553
23.384	T-Mobile US Inc	3.768.330
9.101	Deere & Co	3.624.952
76.790	General Motors Co	3.613.116
37.784	L&F Co Ltd	3.578.147
12.218	Cadence Design Systems Inc	3.524.018
54.953	Rambus Inc	3.384.056
40.280	Lam Research Corp	3.342.015
96.731	Gentex Corp	3.237.568
22.301	TE Connectivity Plc	3.223.178
19.825	BE Semiconductor Industries NV	3.003.817
11.752	Autodesk Inc	2.894.797
54.855	Lattice Semiconductor Corp	2.876.772
13.977	Texas Instruments Inc	2.836.052
12.003	Schneider Electric SE	2.819.945
3.117	Monolithic Power Systems Inc	2.802.595
17.834	Advanced Micro Devices Inc	2.711.284
11.293	NXP Semiconductors NV	2.706.486
28.030	Autoliv Inc	2.663.359
179.594	MP Materials Corp	2.638.819
14.159	Tesla Inc	2.488.328
28.878	Altair Engineering Inc Class A	2.421.007
13.679	Amazon.com Inc	2.349.960
32.901	Aptiv Plc	2.288.559
31.915	Uber Technologies Inc	2.267.927
18.393	Keysight Technologies Inc	2.266.852
10.391	Samsung SDI Co Ltd	2.180.479
51.000	MediaTek Inc	2.011.279
118.986	Stellantis NV	2.002.361
102.297	Epiroc AB Class A	1.975.444
108.542	Murata Manufacturing Co Ltd	1.966.065
37.524	Samsung Electronics Co Ltd	1.955.089
7.640	Air Products and Chemicals Inc	1.868.057
1.813	ASML Holding NV	1.649.426
12.151	Prologis Inc	1.621.064

Next Generation Space Economy – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
82.851	AST SpaceMobile Inc Class A	1.841.654
19.269	Amphenol Corp Class A	1.673.730
83.289	BAE Systems Plc	1.406.803
3.044	Linde Plc	1.362.347
7.081	AeroVironment Inc	1.331.299
7.803	Airbus SE	1.231.338
208.200	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	1.210.498
6.857	Boeing Co	1.172.510
38.058	Intellian Technologies Inc	1.157.880
154.000	Astroscale Holdings Inc	1.154.275
6.521	QUALCOMM Inc	1.028.534
6.790	Keysight Technologies Inc	1.013.045
2.105	Northrop Grumman Corp	992.411
2.397	Motorola Solutions Inc	952.119
2.200	Microsoft Corp	949.803
4.565	Analog Devices Inc	939.142
276.100	Singapore Technologies Engineering Ltd	907.687
1.916	Teledyne Technologies Inc	862.938
12.462	Uber Technologies Inc	830.843
1.024	ASML Holding NV	809.598
218.592	Eutelsat Communications SACA	799.045
3.563	Safran SA	794.442
5.144	Thales SA	789.531
57.165	MDA Space Ltd	775.859
1.784	CACI International Inc Class A	746.346
43.800	Mitsubishi Electric Corp	731.781
3.828	Amazon.com Inc	729.334
2.545	Palo Alto Networks Inc	724.261
159.481	Rocket Lab USA Inc	689.063
518	TransDigm Group Inc	659.175
60.459	Intuitive Machines Inc Class A	633.326
16.416	AXA SA	580.395
1.269	Deere & Co	520.189
33.700	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	499.753
98.600	Toray Industries Inc	474.546
7.317	Trimble Inc	471.053
3.013	Advanced Micro Devices Inc	463.786
5.800	NEC Corp	457.055
45.299	Redwire Corp	437.602
2.436	NVIDIA Corp	432.675
37.887	MDA Ltd	418.768
1.460	Cadence Design Systems Inc	413.561

Next Generation Space Economy – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
152.842	Rocket Lab USA Inc	1.866.433
4.032	Hanwha Aerospace Co Ltd	812.234
134.900	Toray Industries Inc	695.138
7.922	Hexcel Corp	497.018
204.682	Spirent Communications Plc	458.155
48.000	Universal Microwave Technology Inc	448.000
462	NVIDIA Corp	407.612
937	Lockheed Martin Corp	406.521
2.319	Boeing Co	401.362
99.460	Shanghai Huace Navigation Technology Ltd Class A	372.340
1.067	ANSYS Inc	365.629
11.104	Iridium Communications Inc	327.677
2.356	Okta Inc Class A	219.899
810	CrowdStrike Holdings Inc Class A	206.361
21.801	Intuitive Machines Inc Class A	206.049
471	Teledyne Technologies Inc	173.301
485	Palo Alto Networks Inc	166.407
12.300	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	151.246
4.665	AST SpaceMobile Inc Class A	145.627
383	Deere & Co	134.138
25.200	ispace Inc	117.966
379	Cadence Design Systems Inc	102.309
734	Jacobs Solutions Inc	96.884
439	Safran SA	93.241

Short Duration Emerging Market Debt – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
90.626.000	Panama Government International Bond, 7.50%, 01/03/2031	97.996.304
68.600.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.88%, 17/10/2031	67.508.602
66.714.000	Petroleos Mexicanos, 6.70%, 16/02/2032	60.173.205
43.900.000	Panama Government International Bond, 9.38%, 01/04/2029	49.430.500
48.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 30/04/2029	48.558.629
44.942.000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	44.529.882
49.500.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	41.471.100
34.460.000	El Sukuk Co Ltd, 5.43%, 28/05/2029	34.480.000
31.484.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC, 5.38%, 08/05/2029	31.694.698
28.900.000	Romanian Government International Bond, 5.88%, 30/01/2029	28.873.250
26.600.000	Gulf International Bank BSC, 5.75%, 05/06/2029	26.424.512
20.000.000	Romanian Government International Bond, 5.50%, 18/09/2028	22.004.717
22.042.000	Abu Dhabi Government International Bond, 4.88%, 30/04/2029	21.954.052
21.520.000	Arab Petroleum Investments Corp, 5.43%, 02/05/2029	21.520.000
21.156.000	SUCI Second Investment Co, 4.38%, 10/09/2027	21.089.570
19.700.000	Republic of South Africa Government International Bond, 5.88%, 22/06/2030	19.178.140
17.600.000	Turkiye Government International Bond, 9.38%, 14/03/2029	18.986.000
18.600.000	ICA Ictas Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu, 7.54%, 31/10/2027	18.693.000
18.175.000	Commercial Bank of Dubai PSC, 4.86%, 10/10/2029	18.147.000
18.507.000	Nigeria Government International Bond, 8.38%, 24/03/2029	17.780.020
16.856.000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 5.00%, 28/02/2029	16.731.097
17.467.000	El Salvador Government International Bond, 9.25%, 17/04/2030	16.378.316

Short Duration Emerging Market Debt – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
88.646.000	Serbia International Bond, 3.13%, 15/05/2027	91.980.278
67.662.000	Colombia Government International Bond, 3.88%, 25/04/2027	64.908.520
48.500.000	Romanian Government International Bond, 5.50%, 18/09/2028	54.874.296
425.000	Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund	50.628.196
42.400.000	Serbia International Bond, 1.00%, 23/09/2028	40.963.806
30.930.000	Romanian Government International Bond, 2.88%, 26/05/2028	33.017.728
30.986.000	Saudi Arabian Oil Co, 2.88%, 16/04/2024	30.752.105
36.381.000	Sri Lanka Government International Bond, 5.75%, 18/04/2049	23.313.418
21.984.000	Airport Authority, 1.75%, 12/01/2027	20.309.918
20.500.000	MDGH GMTN RSC Ltd, 2.50%, 07/11/2024	20.264.250
17.600.000	Turkiye Government International Bond, 9.38%, 14/03/2029	19.686.460
27.037.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 14/03/2024	17.241.889
17.582.801	Ivory Coast Government International Bond, 5.75%, 31/12/2032	17.077.295
14.625.000	REC Ltd, 3.50%, 12/12/2024	14.555.531
14.700.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2024	14.461.494
21.600.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.35%, 28/06/2024	13.857.965
13.800.000	Korea National Oil Corp, 1.75%, 18/04/2025	13.381.574
25.934.000	Ghana Government International Bond, 10.75%, 14/10/2030	13.111.205
15.000.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	12.515.500
12.000.000	Ivory Coast Government International Bond, 6.38%, 03/03/2028	11.988.050
12.000.000	Corp Andina de Fomento, 1.25%, 26/10/2024	11.863.760
12.000.000	Mongolia Government International Bond, 5.13%, 07/04/2026	11.680.000
11.435.000	Istanbul Metropolitan Municipality, 6.38%, 09/12/2025	11.423.565

Short Duration Euro Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi EUR
32.000.000	Enel SpA, 3.50%, 31/12/2149	32.008.100
25.000.000	Westpac Banking Corp, 3.46%, 04/04/2025	25.040.200
21.000.000	Luminor Bank AS, 7.75%, 08/06/2027	22.382.400
19.000.000	Nationwide Building Society, 2.00%, 25/07/2029	18.844.500
18.500.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class A, 3.99% , 24/12/2078	18.457.450
1.810.000	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	18.334.250
16.400.000	Crelan SA, 6.00%, 28/02/2030	17.566.650
18.000.000	Santander UK Group Holdings Plc, 0.60%, 13/09/2029	16.303.600
16.300.000	Iberdrola International BV, 3.25%, 31/12/2149	16.295.110
15.440.000	Permanent TSB Group Holdings Plc, 3.00%, 19/08/2031	15.013.440
14.850.000	Domi BV Series 2024-1 Class A, 3.57%, 15/06/2056	14.859.000
15.000.000	Heimstaden Bostad AB, 3.25%, 31/12/2149	14.640.500
1.410.000	Neuberger Berman Euro Bond Fund	14.433.330
15.500.000	BNP Paribas SA, 1.38%, 28/05/2029	14.312.890
14.200.000	Landsbankinn HF, 3.75%, 08/10/2029	14.202.220
14.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp, 3.60%, 16/02/2026	14.138.740
14.300.000	Citigroup Inc, 1.50%, 24/07/2026	14.035.588
13.194.000	Permanent TSB Group Holdings Plc, 6.63%, 25/04/2028	13.969.873
13.325.000	Islandsbanki HF, 4.63%, 27/03/2028	13.568.520
13.323.000	SACE SPA, 3.88%, 31/12/2149	13.306.096

Short Duration Euro Bond – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi EUR
14.900.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp, 3.60%, 16/02/2026	15.027.246
11.800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd, 3.44%, 04/04/2025	11.787.509
11.400.000	Traton Finance Luxembourg SA, 4.13%, 18/01/2025	11.408.892
11.000.000	Landsbankinn HF, 0.75%, 25/05/2026	10.597.700
9.900.000	Westpac Banking Corp, 3.46%, 04/04/2025	9.894.639
8.900.000	BPCE SFH SA, 0.13%, 31/03/2025	8.643.868
9.000.000	Wizz Air Finance Co BV, 1.00%, 19/01/2026	8.585.500
8.500.000	Skipton Building Society, 0.01%, 22/09/2024	8.381.525
8.300.000	UBS Group AG, 1.25%, 17/07/2025	8.214.510
8.000.000	Arval Service Lease SA, 3.38%, 04/01/2026	7.961.080
7.100.000	Crelan SA, 5.75%, 26/01/2028	7.499.050
7.100.284	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.55%, 21/05/2026	7.032.121
6.908.605	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.30%, 15/05/2028	6.979.971
7.000.000	Morgan Stanley, 1.88%, 27/04/2027	6.689.990
6.722.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.88%, 20/10/2034	6.606.291
6.700.000	Fastighets AB Balder, 1.88%, 23/01/2026	6.282.120
5.801.000	Slovenia Government Bond, 3.00%, 10/03/2034	5.834.098
5.900.000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	5.445.080
5.000.000	Crelan SA, 5.25%, 23/01/2032	5.323.400
5.340.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 3.00%, 30/05/2029	5.210.033

Short Duration High Yield Engagement – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
5.575.000	TransDigm Inc, 6.38%, 01/03/2029	5.573.563
5.890.000	Service Properties Trust, 5.50%, 15/12/2027	5.544.056
5.755.000	Comstock Resources Inc, 6.75%, 01/03/2029	5.380.025
5.100.000	Champions Financing Inc, 8.75%, 15/02/2029	5.192.265
303.860	Neuberger Berman CLO Income Fund	5.000.000
5.115.000	Cloud Software Group Inc, 6.50%, 31/03/2029	4.879.953
4.930.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	4.659.556
4.660.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	4.603.674
4.430.000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp, 7.75%, 15/08/2028	4.462.730
4.375.000	athenahealth Group Inc, 0.00%, 15/02/2029	4.341.031
4.285.000	AmWINS Group Inc, 6.38%, 15/02/2029	4.289.706
4.455.000	Kaiser Aluminum Corp, 4.63%, 01/03/2028	4.239.528
4.445.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc, 5.25%, 15/08/2029	4.228.869
4.390.000	AthenaHealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	4.225.375
4.255.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 5.50%, 01/05/2028	4.168.791
4.345.000	VM Consolidated Inc, 5.50%, 15/04/2029	4.133.003
4.340.000	Resideo Funding Inc, 4.00%, 01/09/2029	3.949.623
3.875.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc, 6.50%, 01/08/2029	3.886.644
3.955.000	Constellium SE, 5.63%, 15/06/2028	3.878.225
3.805.000	US Acute Care Solutions LLC, 9.75%, 15/05/2029	3.850.258

Short Duration High Yield Engagement – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

20 vendite principali:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
6.610.000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	6.544.848
6.045.000	American Airlines Inc, 7.25%, 15/02/2028	6.124.933
5.825.000	Civitas Resources Inc, 8.38%, 01/07/2028	6.068.569
5.825.000	Gen Digital Inc, 6.75%, 30/09/2027	5.903.537
5.580.000	Ally Financial Inc, 5.75%, 20/11/2025	5.580.942
5.700.000	Advanced Drainage Systems Inc, 5.00%, 30/09/2027	5.521.871
5.890.000	Service Properties Trust, 5.50%, 15/12/2027	5.466.013
5.340.000	Solaris Midstream Holdings LLC, 7.63%, 01/04/2026	5.367.187
5.340.000	Mattamy Group Corp, 5.25%, 15/12/2027	5.180.408
5.255.000	Molina Healthcare Inc, 4.38%, 15/06/2028	5.064.021
4.820.000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	4.800.941
4.855.000	Adient Global Holdings Ltd, 4.88%, 15/08/2026	4.791.892
4.885.000	CSC Holdings LLC, 5.25%, 01/06/2024	4.775.088
5.145.000	Hertz Corp, 4.63%, 01/12/2026	4.551.050
4.430.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp, 7.75%, 15/08/2028	4.515.942
4.360.000	APX Group Inc, 6.75%, 15/02/2027	4.371.264
4.375.000	athenahealth Group Inc, 0.00%, 15/02/2029	4.331.472
4.330.000	Masonite International Corp, 5.38%, 01/02/2028	4.327.561
4.120.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7.50%, 01/06/2025	4.142.270
4.010.000	DISH Network Corp, 11.75%, 15/11/2027	4.030.050

Strategic Income – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

20 acquisti principali:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
116.930.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2054	115.239.215
115.415.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2054	114.919.798
115.110.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2054	114.097.101
112.310.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2053	110.479.250
110.055.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2049	109.584.390
109.880.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/07/2054	108.767.637
83.985.000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	108.018.828
105.215.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/02/2054	105.378.449
102.600.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	100.014.503
120.615.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/08/2054	99.445.392
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2024	98.683.979
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025	97.679.572
87.810.912	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	90.349.196
89.490.000	United States Treasury Bill, 4.63%, 19/11/2024	89.163.804
103.815.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2050	85.049.578
85.550.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2048	79.560.935
97.395.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2054	78.685.028
76.365.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2053	76.701.594
92.520.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2051	74.399.844
78.435.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2048	73.033.401

Strategic Income – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
115.110.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2054	115.624.137
116.930.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2054	115.001.201
115.415.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2054	113.960.480
112.310.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2053	111.166.339
110.055.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2049	109.553.649
109.880.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/07/2054	108.763.841
83.985.000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	106.376.067
105.215.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/02/2054	104.829.393
120.615.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/08/2054	101.787.237
102.600.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024	101.504.791
107.370.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 31/12/2049	98.893.190
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025	98.148.127
89.250.000	Fannie Mae Pool, 5.02%, 01/01/2054	89.377.553
89.490.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2024	89.328.087
87.979.784	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	88.722.725
103.815.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2050	85.384.694
85.550.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2048	79.793.336
97.395.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2054	78.218.095
76.365.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2053	77.275.701
92.520.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2051	75.554.781
78.435.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2048	73.339.579
71.840.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/08/2024	71.428.865
70.450.000	Ginnie Mae, 6.00%, 01/09/2054	71.285.451
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/11/2024	69.842.238
78.195.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/01/2051	69.387.448
69.250.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025	68.702.919
67.320.000	Ginnie Mae, 6.00%, 01/07/2054	67.837.086
66.130.000	Ginnie Mae, 6.00%, 01/06/2054	66.544.614
72.005.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/12/2052	65.283.026
64.270.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/08/2054	65.238.357

Sustainable Asia High Yield – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
700.000	Development Bank of Mongolia LLC, 11.00%, 07/03/2026	717.650
835.110	Sri Lanka Government International Bond, 3.35%, 15/03/2033	585.387
950.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	571.980
783.037	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	530.053
600.000	GLP Pte Ltd, 3.88%, 04/06/2025	525.080
800.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	515.300
500.000	City of Ulaanbaatar Mongolia, 7.75%, 21/08/2027	511.875
700.000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	510.850
500.000	Shriram Finance Ltd, 6.63%, 22/04/2027	499.805
600.000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	493.640
520.801	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	488.772
563.892	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	407.581
400.000	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers, 7.50%, 26/06/2033	405.000
400.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.05%, 31/12/2149	401.480
400.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd, 5.38%, 24/07/2029	400.300
400.000	FWD Group Holdings Ltd, 7.64%, 02/07/2031	400.000
400.000	MGM China Holdings Ltd, 7.13%, 26/06/2031	400.000
400.000	Hyundai Capital Services Inc, 5.13%, 05/02/2027	398.912
400.000	State Bank of India, 5.00%, 17/01/2029	398.044
650.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	390.275
400.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 31/12/2149	381.900
400.000	Fortune Star BVI Ltd, 5.00%, 18/05/2026	374.180
400.000	Fuqing Investment Management Ltd, 3.25%, 23/06/2025	366.650
400.000	CFAMC III Co Ltd, 4.25%, 07/11/2027	364.740
400.000	Mongolia Government International Bond, 3.50%, 07/07/2027	360.760
375.000	CA Magnum Holdings, 5.38%, 31/10/2026	353.213
400.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.45%, 09/02/2026	346.398
425.754	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	324.459
500.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	312.350
300.000	Medco Maple Tree Pte Ltd, 8.96%, 27/04/2029	312.300
400.000	NWD Finance BVI Ltd, 5.25%, 31/12/2149	306.000
300.000	Woori Bank, 6.38%, 31/12/2149	300.000
300.000	LG Electronics Inc, 5.63%, 24/04/2027	298.800
300.000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	298.644
300.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.25%, 26/04/2026	296.070
286.000	Singapore Airlines Ltd, 5.25%, 21/03/2034	284.988
281.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	280.767
300.000	Meituan, 0.00%, 27/04/2028	269.850
391.354	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/05/2036	269.142
300.000	VEON Holdings BV, 3.38%, 25/11/2027	262.830
2.394.644	Sunac China Holdings Ltd, 7.25%, 30/09/2030	251.394
250.000	Bank of East Asia Ltd, 6.75%, 27/06/2034	249.040
250.000	Bank of East Asia Ltd, 5.83%, 31/12/2149	245.225
460.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	242.995

Sustainable Asia High Yield – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
1.950.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	1.244.999
700.000	CFAMC IV Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	632.240
594.125	Continuum Energy Levanter Pte Ltd, 4.50%, 09/02/2027	594.125
700.000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	593.340
600.000	Sands China Ltd, 5.40%, 08/08/2028	583.330
600.000	CFAMC III Co Ltd, 4.25%, 07/11/2027	577.320
500.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	499.750
500.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	479.202
750.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	461.300
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	418.450
400.000	State Bank of India, 5.00%, 17/01/2029	398.280
400.000	Hyundai Capital Services Inc, 5.13%, 05/02/2027	396.420
600.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.13%, 03/06/2025	393.710
600.000	Sri Lanka Government International Bond, 7.55%, 28/03/2030	391.789
600.000	Sri Lanka Government International Bond, 5.75%, 18/04/2049	388.576
400.000	CFAMC III Co Ltd, 4.75%, 27/04/2027	386.680
400.000	CFAMC II Co Ltd, 4.63%, 03/06/2026	385.500
400.000	Mongolia Government International Bond, 3.50%, 07/07/2027	375.640
450.000	Shui On Development Holding Ltd, 5.50%, 03/03/2025	364.925
368.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 09/12/2028	337.280
333.000	Philippine Government International Bond, 5.00%, 17/07/2033	332.800
500.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	330.739
330.000	Shriram Finance Ltd, 4.40%, 13/03/2024	329.010
300.000	Medco Maple Tree Pte Ltd, 8.96%, 27/04/2029	318.150
460.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	306.819
300.000	Woori Bank, 6.38%, 31/12/2149	305.400
300.000	LG Electronics Inc, 5.63%, 24/04/2027	302.253
300.000	Korea Land & Housing Corp, 5.75%, 06/10/2025	302.203
300.000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	301.059
300.000	Meituan, 0.00%, 27/04/2028	293.490
400.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	292.700
286.000	Singapore Airlines Ltd, 5.25%, 21/03/2034	286.366
273.000	Lenovo Group Ltd, 5.83%, 27/01/2028	273.366
300.000	Meituan, 3.05%, 28/10/2030	258.750
229.000	Industrial Bank of Korea, 5.38%, 04/10/2028	237.097
234.900	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.75%, 24/04/2033	237.014
200.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.40%, 05/04/2029	212.300
200.000	SK Hynix Inc, 6.50%, 17/01/2033	209.204
200.000	LG Energy Solution Ltd, 5.75%, 25/09/2028	204.894

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
9.600.000	Dominican Republic International Bond, 4.88%, 23/09/2032	8.599.358
7.739.000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	8.265.820
9.210.000	Serbia International Bond, 1.65%, 03/03/2033	7.507.786
10.082.604	Ghana Government International Bond 03/07/2035	7.149.474
7.180.000	Brazilian Government International Bond, 6.00%, 20/10/2033	7.007.201
6.284.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.13%, 18/09/2034	6.345.999
7.011.466	Ghana Government International Bond, 5.00%, 03/07/2029	6.201.221
6.450.000	Ivory Coast Government International Bond, 6.88%, 17/10/2040	5.929.463
5.240.000	Costa Rica Government International Bond, 6.55%, 03/04/2034	5.465.262
13.570.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2046	5.253.302
4.690.000	Colombia Government International Bond, 8.00%, 20/04/2033	4.881.832
5.670.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	4.794.215
5.039.150	Greenko Power II Ltd, 4.30%, 13/12/2028	4.743.824
4.560.000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	4.608.074
6.566.080	Sri Lanka Government International Bond, 3.35%, 15/03/2033	4.602.625
4.420.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.38%, 22/05/2033	4.466.649
4.020.000	Istanbul Metropolitan Municipality, 10.50%, 06/12/2028	4.352.340
4.368.000	Bulgaria Government International Bond, 5.00%, 05/03/2037	4.345.923
4.133.000	Bancolombia SA, 8.63%, 24/12/2034	4.304.222
6.156.650	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	4.167.560
3.703.000	Indonesia Government International Bond, 3.65%, 10/09/2032	4.116.872
3.950.000	Latvia Government International Bond, 5.13%, 30/07/2034	4.010.762
4.142.019	Sri Lanka Government International Bond, 4.00%, 15/04/2028	3.887.285
3.690.000	Morocco Government International Bond, 6.50%, 08/09/2033	3.767.595
4.040.000	Telecomunicaciones Digitales SA, 4.50%, 30/01/2030	3.581.400
3.840.000	Dominican Republic International Bond, 4.50%, 30/01/2030	3.568.414
3.130.000	Chile Government International Bond, 4.13%, 05/07/2034	3.390.161
3.210.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.88%, 17/10/2031	3.268.417
4.040.000	Prosus NV, 4.99%, 19/01/2052	3.265.433
4.433.616	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	3.204.618
4.870.000	Ghana Government International Bond, 10.75%, 14/10/2030	3.191.138
6.729.000	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	3.175.726
3.060.000	AIA Group Ltd, 5.38%, 05/04/2034	3.167.026
3.610.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	3.137.103

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
12.088.000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	11.475.771
12.090.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	11.386.723
23.730.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	10.108.505
12.840.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.83%, 18/07/2026	8.405.332
14.533.000	Ghana Government International Bond, 0.11%, 14/10/2030	7.347.310
9.439.040	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	5.491.525
8.678.000	Ghana Government International Bond, 7.75%, 07/04/2029	4.791.611
6.307.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	4.209.944
3.717.000	Romanian Government International Bond, 5.63%, 22/02/2036	3.775.275
3.777.000	Colombia Government International Bond, 3.88%, 25/04/2027	3.625.920
10.367.000	Ukraine Government International Bond, 9.75%, 01/11/2030	3.480.828
3.912.000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	3.260.380
4.820.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.75%, 18/04/2028	3.181.395
3.542.000	Dominican Republic International Bond, 5.88%, 30/01/2060	3.110.703
4.696.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.20%, 11/05/2027	2.982.372
3.750.000	Braskem Idesa SAPI, 6.99%, 20/02/2032	2.943.750
4.150.000	Colombia Government International Bond, 5.20%, 15/05/2049	2.937.670
2.620.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO, 9.00%, 12/10/2028	2.856.376
2.883.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	2.610.878
2.490.000	Gabon Blue Bond Master Trust Series 2, 6.10%, 01/08/2038	2.502.450
2.460.000	Latvia Government International Bond, 0.25%, 23/01/2030	2.355.918
2.190.000	Philippine Government International Bond, 0.70%, 03/02/2029	2.170.610
2.920.000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	2.168.373
2.560.000	Peruvian Government International Bond, 3.00%, 15/01/2034	2.115.594
2.833.000	Romanian Government International Bond, 3.38%, 28/01/2050	2.033.102
1.720.000	Bulgaria Government International Bond, 4.50%, 27/01/2033	2.029.544
2.350.000	Chile Government International Bond, 3.50%, 31/01/2034	2.021.660
2.203.000	Jordan Government International Bond, 7.38%, 10/10/2047	2.010.238
2.060.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 0.50%, 08/07/2031	1.879.596
3.430.000	Ghana Government International Bond, 7.88%, 26/03/2027	1.878.551
1.608.000	Republic of Poland Government International Bond, 4.13%, 11/01/2044	1.824.651

Tactical Macro – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
7.696.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	7.608.003
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/02/2025	5.930.642
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/05/2024	5.904.068
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/06/2024	5.897.222
5.825.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/04/2025	5.750.403
5.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2025	5.451.079
5.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/01/2025	5.439.366
5.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2024	5.231.871
5.250.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2024	5.190.028
5.266.400	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024	5.165.411
5.249.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/09/2024	5.165.361
5.233.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/10/2024	5.158.727
5.222.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/08/2024	5.153.007
5.175.600	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2024	5.152.935
5.200.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/06/2024	5.117.948
5.060.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025	5.009.223
5.060.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2024	5.000.742
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	4.930.059
3.892.400	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/07/2024	3.858.515
3.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025	3.457.633
3.492.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/11/2024	3.439.162
2.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/03/2024	2.482.555
2.100.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/03/2025	2.077.806
2.035.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/12/2024	2.000.522

Tactical Macro – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Totale vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
6.805.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	6.800.904
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/05/2024	5.963.150
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/06/2024	5.939.953
5.200.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/06/2024	5.163.468
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	4.994.162
2.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	2.466.693
557.500	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	551.099
548.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/07/2024	540.963

Uncorrelated Strategies – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
130.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2024	128.435.300
130.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/08/2024	128.071.959
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2024	123.373.438
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	123.344.479
110.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/07/2024	108.652.372
110.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2024	108.533.443
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/04/2024	98.691.125
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/08/2024	74.061.077
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/08/2024	73.932.208
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2025	64.312.525
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025	64.305.770
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2024	64.165.790
65.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2024	64.104.986
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	54.394.829
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2025	54.382.763
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2025	54.377.125
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024	54.318.486
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	54.279.500
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2024	54.265.500
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/02/2025	49.494.565
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2024	49.355.808
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	44.426.075
67.000.000	United Kingdom Gilt, 0.63%, 22/10/2050	34.939.582
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	24.816.979
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2025	19.784.068

Uncorrelated Strategies – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Totale vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/02/2024	99.883.689
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2024	54.710.480
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/04/2024	54.701.222
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2024	44.710.453
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024	39.729.950
67.000.000	United Kingdom Gilt, 0.63%, 22/10/2050	33.487.829
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/08/2024	24.959.808
67.500	Albemarle Corp	3.685.183

US Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
18.394	Microsoft Corp	7.865.969
39.531	Amazon.com Inc	7.668.890
34.343	NVIDIA Corp	6.189.229
9.957	Meta Platforms Inc Class A	5.266.509
24.056	Apple Inc	5.185.874
11.773	Broadcom Inc	4.351.229
24.629	Alphabet Inc Class A	4.041.152
10.029	Salesforce Inc	2.969.646
4.785	Synopsys Inc	2.607.209
8.702	Visa Inc Class A	2.543.816
3.500	Netflix Inc	2.500.317
25.728	NIKE Inc Class B	2.186.675
3.185	Intuit Inc	2.035.161
2.231	ServiceNow Inc	1.933.078
3.923	Mastercard Inc Class A	1.903.960
16.324	TJX Cos Inc	1.825.252
6.736	Workday Inc Class A	1.762.380
2.031	Eli Lilly & Co	1.724.234
10.286	Advanced Micro Devices Inc	1.691.874
9.284	AbbVie Inc	1.619.143
2.814	Thermo Fisher Scientific Inc	1.561.696
3.204	S&P Global Inc	1.521.981
18.935	Boston Scientific Corp	1.521.562
5.132	McDonald's Corp	1.488.153
3.791	Home Depot Inc	1.457.198
19.667	NextEra Energy Inc	1.377.545
7.168	General Electric Co	1.273.228
4.850	Equifax Inc	1.248.505
2.375	UnitedHealth Group Inc	1.244.442
8.040	KKR & Co Inc	1.232.094
14.204	Walmart Inc	1.221.363
1.402	Costco Wholesale Corp	1.201.086
5.490	Analog Devices Inc	1.143.952
16.657	Amphenol Corp Class A	1.134.882
24.540	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1.123.203
32.705	Match Group Inc	1.102.202
15.248	Uber Technologies Inc	1.077.799

US Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
8.619	Microsoft Corp	3.672.052
15.360	Amazon.com Inc	2.997.928
14.009	NVIDIA Corp	2.861.072
5.312	UnitedHealth Group Inc	2.786.421
14.934	Alphabet Inc Class A	2.549.156
7.819	Salesforce Inc	2.264.543
4.286	Meta Platforms Inc Class A	2.231.800
24.659	NextEra Energy Inc	1.830.498
7.947	Apple Inc	1.680.027
49.089	Keurig Dr Pepper Inc	1.654.178
2.633	Adobe Inc	1.309.384
1.551	ServiceNow Inc	1.283.981
1.855	Netflix Inc	1.282.413
4.905	Equifax Inc	1.278.518
5.770	CME Group Inc Class A	1.195.076
2.386	Mastercard Inc Class A	1.161.462
5.701	Progressive Corp	1.159.190
1.776	Intuit Inc	1.110.466
9.481	TJX Cos Inc	1.055.337
4.933	Broadcom Inc	1.011.806
6.793	TE Connectivity Plc	985.240
28.033	Match Group Inc	947.293
3.156	Visa Inc Class A	929.650
8.589	Dollar Tree Inc	928.802
4.374	Analog Devices Inc	904.471
5.151	AbbVie Inc	891.759
3.650	Workday Inc Class A	884.658
1.784	S&P Global Inc	873.447
4.346	Waste Management Inc	871.860
3.175	McDonald's Corp	871.833
37.729	Chewy Inc Class A	843.918
5.399	Johnson & Johnson	785.223
14.634	Brookfield Asset Management Ltd Class A	764.987
9.431	NIKE Inc Class B	760.105
928	Costco Wholesale Corp	754.210
10.129	Walmart Inc	739.269
1.301	Thermo Fisher Scientific Inc	721.231
3.009	CDW Corp	662.452
7.384	Boston Scientific Corp	604.014

US Equity Premium – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
114.200.000	United States Treasury Note/Bond, 5.00%, 31/08/2025	115.025.547
108.300.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	107.831.484
102.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/03/2026	102.719.836
102.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 28/02/2025	102.119.906
96.900.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 15/06/2026	96.547.926
96.300.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/12/2024	95.844.297
87.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/01/2026	86.988.813
26.900.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/09/2026	27.422.328
18.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/12/2025	17.868.516
15.000.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/09/2025	14.765.039
15.000.000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/06/2025	14.660.742

US Equity Premium – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Totale vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
102.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 28/02/2025	102.047.000
97.300.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/09/2025	95.749.281
96.300.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/12/2024	95.686.840
97.300.000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/06/2025	95.072.742
90.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2024	88.389.844
90.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 15/09/2024	87.479.297
86.400.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/03/2024	85.927.500
87.100.000	United States Treasury Note/Bond, 1.00%, 15/12/2024	84.303.273
80.700.000	United States Treasury Note/Bond, 1.75%, 15/03/2025	78.190.734

US Large Cap Value – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
65.614	UnitedHealth Group Inc	36.437.677
75.794	S&P Global Inc	33.009.132
320.757	Medtronic Plc	28.717.220
76.786	Accenture Plc Class A	27.769.905
175.011	QUALCOMM Inc	26.048.460
77.553	Public Storage	25.660.415
146.192	Capital One Financial Corp	23.633.427
61.904	Caterpillar Inc	23.406.854
1.062.017	Carnival Corp	19.787.267
73.018	Norfolk Southern Corp	19.250.954
369.472	Las Vegas Sands Corp	18.723.865
257.202	NextEra Energy Inc	18.617.195
318.876	Wells Fargo & Co	18.367.626
57.490	Cummins Inc	18.175.771
151.328	Exxon Mobil Corp	18.163.172
97.272	Advanced Micro Devices Inc	18.071.342
253.312	PayPal Holdings Inc	17.525.399
112.357	Chevron Corp	17.414.481
73.446	CME Group Inc Class A	16.625.371
405.474	Baker Hughes Co Class A	16.090.797
47.907	Amgen Inc	15.110.362
60.363	Danaher Corp	15.080.185
331.939	Freeport-McMoRan Inc	14.999.974
27.889	Lockheed Martin Corp	14.999.802
130.912	Abbott Laboratories	14.863.777
139.040	Morgan Stanley	13.827.044
155.390	Colgate-Palmolive Co	13.811.863
74.164	AbbVie Inc	13.605.851
45.905	Salesforce Inc	13.588.779
187.522	Amphenol Corp Class A	13.266.733
108.299	3M Co	13.185.633
175.124	American International Group Inc	12.868.252
15.682	BlackRock Inc Class A	12.797.815
48.743	Union Pacific Corp	12.385.472
33.637	Humana Inc	12.120.698
99.853	RTX Corp	11.810.369

US Large Cap Value – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
524.401	Procter & Gamble Co	86.190.428
574.710	Merck & Co Inc	70.848.570
815.400	Mondelez International Inc Class A	57.911.047
561.251	Duke Energy Corp	55.042.374
1.482.951	Exelon Corp	54.992.493
483.719	DTE Energy Co	54.461.846
511.225	Walmart Inc	47.202.361
631.074	Sempra	47.095.152
1.674.982	Pfizer Inc	46.255.102
108.738	Berkshire Hathaway Inc Class B	46.158.238
592.314	Gilead Sciences Inc	43.506.981
672.743	Rio Tinto Plc ADR	43.342.733
178.878	Becton Dickinson & Co	42.212.001
469.680	American Electric Power Co Inc	37.899.198
197.709	JPMorgan Chase & Co	37.255.191
227.403	Johnson & Johnson	36.191.187
223.975	PNC Financial Services Group Inc	35.028.799
68.585	UnitedHealth Group Inc	34.423.759
98.165	Stryker Corp	34.413.358
560.152	Citigroup Inc	32.894.682
881.568	Newmont Corp	32.782.713
188.308	QUALCOMM Inc	31.948.455
111.664	Amgen Inc	31.635.845
140.822	Applied Materials Inc	28.295.667
656.214	Freeport-McMoRan Inc	27.441.091
249.034	Exxon Mobil Corp	26.562.196
126.520	CME Group Inc Class A	25.886.539
365.323	Agnico Eagle Mines Ltd	24.975.171
202.702	Zimmer Biomet Holdings Inc	24.650.373
51.093	Elevance Health Inc	24.357.056
52.901	S&P Global Inc	23.891.483
855.780	CenterPoint Energy Inc	23.791.195
394.303	Wells Fargo & Co	21.978.299
419.231	Kroger Co	21.692.479
526.075	Verizon Communications Inc	21.336.593

US Long Short Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
15.917	NVIDIA Corp	2.826.533
4.538	Synopsys Inc	2.452.132
96.048	Waystar Holding Corp	2.133.123
8.177	Norfolk Southern Corp	2.112.464
2.981	Broadcom Inc	2.112.051
75.056	CenterPoint Energy Inc	2.097.293
29.968	Wells Fargo & Co	2.058.365
15.553	Philip Morris International Inc	1.930.317
22.299	NIKE Inc Class B	1.928.780
44.287	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1.792.740
7.792	Apple Inc	1.647.706
2.078	HubSpot Inc	1.508.209
8.129	PNC Financial Services Group Inc	1.451.193
42.867	Match Group Inc	1.368.085
3.469	Home Depot Inc	1.329.432
8.696	KKR & Co Inc	1.324.752
7.312	Advanced Micro Devices Inc	1.288.642
7.301	General Electric Co	1.253.636
2.376	Meta Platforms Inc Class A	1.213.348
7.226	Chevron Corp	1.154.719
42.118	Chewy Inc Class A	1.105.044
5.415	JPMorgan Chase & Co	1.078.170
2.130	MSCI Inc Class A	1.026.724
25.944	FirstEnergy Corp	1.001.149
10.092	Dollar Tree Inc	982.867
16.010	Alliant Energy Corp	944.250
1.217	ServiceNow Inc	900.490
1.053	Eli Lilly & Co	887.438
3.268	Salesforce Inc	876.959
3.118	Workday Inc Class A	817.142
1.888	Microsoft Corp	798.563
1.169	Netflix Inc	767.796
6.353	Abbott Laboratories	745.308
3.379	Amazon.com Inc	704.712
13.087	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	698.344

US Long Short Equity – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
15.646	Progressive Corp	3.219.010
6.270	Adobe Inc	3.174.193
10.488	Salesforce Inc	3.170.533
33.743	WEC Energy Group Inc	2.999.161
33.165	Dollar Tree Inc	2.915.790
5.570	UnitedHealth Group Inc	2.890.801
100.945	Chewy Inc Class A	2.499.495
75.564	Sweetgreen Inc Class A	2.365.699
4.805	Meta Platforms Inc Class A	2.274.603
63.572	Keurig Dr Pepper Inc	2.148.866
16.832	TJX Cos Inc	1.780.324
10.742	Splunk Inc	1.672.127
5.443	Equifax Inc	1.448.312
6.658	JPMorgan Chase & Co	1.405.597
17.933	NextEra Energy Inc	1.377.515
26.684	Brookfield Corp	1.212.281
38.596	CenterPoint Energy Inc	1.158.568
5.418	Boeing Co	1.099.641
29.589	Match Group Inc	1.061.112
5.206	CME Group Inc Class A	1.060.518
1.329	ServiceNow Inc	1.015.190
50.887	Kenvue Inc	1.014.019
3.913	Union Pacific Corp	974.390
10.985	Ashland Inc	950.707
16.494	Brookfield Asset Management Ltd Class A	927.026
3.746	Norfolk Southern Corp	924.569
12.293	Walmart Inc	923.461
1.413	Netflix Inc	901.667
954.000	Meta Platforms Inc, 4.65%, 15/08/2062	866.744
4.910	Atlassian Corp Class A	838.758
2.329	NVIDIA Corp	812.950
3.682	SBA Communications Corp Class A	807.621
8.732	Lamb Weston Holdings Inc	794.707

US Multi Cap Opportunities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
129.000	Nasdaq Inc	8.401.888
32.000	Charles River Laboratories International Inc	6.723.333
79.000	Uber Technologies Inc	5.525.793
83.000	Alliant Energy Corp	5.087.920
37.000	Morgan Stanley	4.691.098
68.000	NextEra Energy Inc	4.587.778
59.700	Ball Corp	3.756.221
5.000	ASML Holding NV	3.580.740
25.000	Oracle Corp	3.564.522
32.500	TransUnion	2.520.685
19.000	EOG Resources Inc	2.379.837
10.500	Avery Dennison Corp	2.221.166
10.800	Intercontinental Exchange Inc	1.663.287
8.400	Amazon.com Inc	1.659.768
7.000	Apple Inc	1.582.845
5.200	McDonald's Corp	1.512.816
7.500	QUALCOMM Inc	1.273.495
3.000	Microsoft Corp	1.272.190
325	Booking Holdings Inc	1.159.621
3.800	Chubb Ltd	1.075.407
3.900	WD-40 Co	998.315
3.100	HCA Healthcare Inc	987.667
3.000	Eagle Materials Inc	837.576
28.000	Graphic Packaging Holding Co	827.542

US Multi Cap Opportunities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
22.600	HCA Healthcare Inc	7.497.722
17.000	Berkshire Hathaway Inc Class B	6.965.263
44.500	Alphabet Inc Class C	6.828.204
42.000	Apollo Global Management Inc	5.962.492
15.000	Motorola Solutions Inc	5.773.886
126.000	Brookfield Corp	5.758.934
59.000	RTX Corp	5.523.119
198.000	Graphic Packaging Holding Co	5.297.535
22.500	Becton Dickinson & Co	5.253.537
27.500	JPMorgan Chase & Co	5.229.515
77.000	Charles Schwab Corp	5.115.636
140.000	Simply Good Foods Co	4.787.343
12.500	Deere & Co	4.649.232
25.400	Amazon.com Inc	4.416.999
40.000	Walt Disney Co	4.301.184
24.000	T-Mobile US Inc	4.281.948
115.000	CSX Corp	4.102.874
16.300	Chubb Ltd	4.089.223
14.000	Eagle Materials Inc	3.629.196
22.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3.627.326
150.500	Brookfield Renewable Corp Class A	3.368.259
245.000	Vestis Corp	3.228.380
58.500	US Foods Holding Corp	3.075.564
32.000	TransUnion	2.971.990
16.000	Apple Inc	2.920.134
88.000	Aramark	2.855.450
35.500	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	2.672.014
10.000	Nordson Corp	2.579.073
25.000	NIKE Inc Class B	2.520.117
9.400	WD-40 Co	2.509.228
22.500	TJX Cos Inc	2.260.134
5.500	Microsoft Corp	2.246.295
28.400	Mondelez International Inc Class A	2.063.698
70.000	Pfizer Inc	1.967.639
8.800	Lowe's Cos Inc	1.955.179
5.700	McDonald's Corp	1.691.073
26.200	Ball Corp	1.655.488

US Real Estate Securities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
106.784	AvalonBay Communities Inc	19.836.672
166.783	Camden Property Trust	16.310.640
121.030	Prologis Inc	15.124.765
323.677	UDR Inc	12.223.496
77.118	Digital Realty Trust Inc	11.098.879
220.188	Gaming & Leisure Properties Inc	10.359.858
35.877	Marriott International Inc Class A	10.078.327
96.171	Federal Realty Investment Trust	9.991.858
338.551	Essential Properties Realty Trust Inc	9.941.634
12.447	Equinix Inc	9.916.846
283.359	Invitation Homes Inc	9.686.968
72.396	Sun Communities Inc	9.270.786
163.986	Ventas Inc	8.603.228
204.772	American Homes 4 Rent Class A	7.678.522
203.389	Kilroy Realty Corp	7.508.108
34.629	SBA Communications Corp Class A	7.428.635
468.346	Macerich Co	7.405.496
558.038	American Healthcare REIT Inc	7.028.706
30.393	American Tower Corp	6.476.773
84.669	BXP Inc	6.068.532
50.437	Crown Castle Inc	5.831.566
133.006	Brookfield Corp	5.462.690
55.449	Iron Mountain Inc	5.105.415
198.904	Kimco Realty Corp	4.872.948
82.152	Rexford Industrial Realty Inc	3.986.113
114.533	Omega Healthcare Investors Inc	3.717.008
10.909	Public Storage	3.587.593
157.159	FrontView REIT Inc	2.985.609
23.884	Welltower Inc	2.868.627
17.256	Simon Property Group Inc	2.826.978

US Real Estate Securities – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
83.456	Public Storage	26.671.974
22.481	Equinix Inc	18.891.425
90.827	American Tower Corp	18.633.251
163.974	Crown Castle Inc	17.500.952
444.724	Apartment Income REIT Corp	16.865.915
62.292	Essex Property Trust Inc	14.699.095
88.981	Extra Space Storage Inc	13.503.298
436.707	VICI Properties Inc Class A	12.896.269
60.506	AvalonBay Communities Inc	12.621.081
106.212	Prologis Inc	12.395.239
54.070	SBA Communications Corp Class A	12.001.830
102.961	Camden Property Trust	11.848.313
107.614	Iron Mountain Inc	10.898.399
97.530	Welltower Inc	10.664.084
167.497	Equity Residential	10.031.471
177.070	Realty Income Corp	9.965.487
54.496	Simon Property Group Inc	8.491.374
415.735	Kimco Realty Corp	8.096.682
389.237	American Healthcare REIT Inc	7.381.649
133.725	Ventas Inc	6.939.441
421.727	Retail Opportunity Investments Corp	6.681.982
100.881	BXP Inc	6.516.556
202.611	Weyerhaeuser Co	6.350.615
133.006	Brookfield Corp	6.304.289
156.442	Invitation Homes Inc	5.381.509
43.098	Sun Communities Inc	5.377.005
327.567	Urban Edge Properties	5.372.491
87.677	Regency Centers Corp	5.232.640
140.360	American Homes 4 Rent Class A	5.007.305
123.097	Omega Healthcare Investors Inc	3.967.065
22.481	Gaming & Leisure Properties Inc	3.651.287

US Small Cap – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
377.203	CNX Resources Corp	10.494.707
73.138	Arcosa Inc	7.263.126
38.450	Simpson Manufacturing Co Inc	7.042.754
50.216	Armstrong World Industries Inc	6.794.493
56.203	Kirby Corp	6.733.173
31.122	Installed Building Products Inc	6.693.223
79.645	Haemonetics Corp	6.676.343
112.020	Tetra Tech Inc	6.325.360
57.011	MKS Instruments Inc	6.291.031
68.342	Federal Signal Corp	6.044.200
78.947	Prosperity Bancshares Inc	6.027.374
18.203	Valmont Industries Inc	5.836.282
70.433	American States Water Co	5.798.545
85.236	Power Integrations Inc	5.702.491
53.487	IDACORP Inc	5.590.640
255.834	Gates Industrial Corp Plc	5.514.580
28.686	SPS Commerce Inc	5.476.876
9.623	Chemed Corp	5.428.163
17.190	RBC Bearings Inc	5.367.609
28.850	FirstService Corp	5.322.478
28.082	Texas Roadhouse Inc Class A	5.193.327
76.727	Community Financial System Inc	5.051.138
30.176	Enpro Inc	5.004.400
38.842	Chesapeake Utilities Corp	4.844.159
17.099	Eagle Materials Inc	4.837.602
2.615	White Mountains Insurance Group Ltd	4.786.186
43.643	Rogers Corp	4.769.437
19.131	Littelfuse Inc	4.746.388
80.381	Tidewater Inc	4.685.824
87.116	Lattice Semiconductor Corp	4.651.213
28.812	CommVault Systems Inc	4.614.940
33.898	Cullen/Frost Bankers Inc	4.532.906
61.018	Bio-Techne Corp	4.509.443
113.718	Enerpac Tool Group Corp Class A	4.431.056
15.789	Manhattan Associates Inc	4.379.882
25.855	Nexstar Media Group Inc Class A	4.357.932
22.491	Standex International Corp	4.224.177
16.621	Asbury Automotive Group Inc	4.187.619
2.143	Fair Isaac Corp	4.185.755
34.639	ESAB Corp	4.121.990
8.040	Watsco Inc	4.102.980
93.582	Viper Energy Inc Class A	4.026.687

US Small Cap – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
7.668	Fair Isaac Corp	11.696.189
36.725	Aspen Technology Inc	8.905.542
22.735	CSW Industrials Inc	6.496.263
761.145	Southwestern Energy Co	5.560.077
19.298	Eagle Materials Inc	5.147.533
20.402	UFP Technologies Inc	5.133.842
12.638	Pool Corp	4.792.487
23.843	FTI Consulting Inc	4.733.648
148.067	Model N Inc	4.346.512
18.761	Asbury Automotive Group Inc	4.190.574
71.344	Matador Resources Co	3.915.306
33.673	LCI Industries	3.783.922
26.882	Qualys Inc	3.775.587
8.277	Atrion Corp	3.735.809
14.738	Manhattan Associates Inc	3.706.392
14.919	Nordson Corp	3.539.201
94.187	Fox Factory Holding Corp	3.396.544
45.525	Bank of Hawaii Corp	3.207.499
17.440	Quaker Chemical Corp	3.178.569
44.386	CBIZ Inc	3.175.813
9.810	Kadant Inc	3.118.557
32.411	Tidewater Inc	2.839.990
79.284	Simply Good Foods Co	2.786.095
64.082	Simulations Plus Inc	2.562.501
6.837	Cable One Inc	2.518.823
11.355	MarketAxess Holdings Inc	2.478.748
537.692	Transocean Ltd	2.402.737
2.157	Texas Pacific Land Corp	2.138.233
7.525	RBC Bearings Inc	2.109.445
16.661	SPX Technologies Inc	2.054.794
87.067	NetScout Systems Inc	1.882.754

US Small Cap Intrinsic Value – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi

Acquisti aggregati maggiori dell'1% del valore totale degli acquisti:

Quote	Descrizione titolo	Costi USD
70.202	Ormat Technologies Inc	4.886.890
266.610	Wolfspeed Inc	4.761.341
220.387	International Game Technology Plc	4.577.254
329.128	Viasat Inc	4.369.902
450.881	Alight Inc Class A	3.519.820
40.729	IPG Photonics Corp	3.342.648
74.155	New Jersey Resources Corp	3.277.812
73.765	Portland General Electric Co	3.229.661
62.645	Northwestern Energy Group Inc	3.223.354
26.070	Atmos Energy Corp	3.187.196
213.489	Banc of California Inc	3.116.071
225.619	Huntington Bancshares Inc	2.981.046
234.239	UiPath Inc Class A	2.925.846
26.602	Whirlpool Corp	2.720.055
63.204	Criteo SA ADR	2.610.247
127.492	Resideo Technologies Inc	2.550.015
31.197	Haemonetics Corp	2.448.557
71.127	Veeco Instruments Inc	2.430.201
44.925	Acadia Healthcare Co Inc	2.252.997
34.788	KBR Inc	2.232.892
127.611	OPENLANE Inc	2.177.821
83.314	Kyndryl Holdings Inc	2.157.118
48.719	Helios Technologies Inc	2.132.325
426.892	indie Semiconductor Inc Class A	2.031.408
33.813	Ciena Corp	1.992.197
29.348	CONMED Corp	1.973.502
28.567	ALLETE Inc	1.745.480
8.031	Avery Dennison Corp	1.710.350
54.961	Mercury Systems Inc	1.689.072
41.430	TreeHouse Foods Inc	1.664.685
17.312	AerCap Holdings NV	1.633.587
433.049	TETRA Technologies Inc	1.603.879
50.567	TechnipFMC Plc	1.397.994
163.117	Stratasys Ltd	1.293.052

US Small Cap Intrinsic Value – Prospetto degli acquisti e delle vendite significativi (continua)

Vendite aggregate maggiori dell'1% del valore totale delle vendite:

Quote	Descrizione titolo	Proventi USD
141.170	Vistra Corp	15.642.643
76.859	Crown Holdings Inc	5.949.769
100.421	Stericycle Inc	5.788.313
47.446	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	4.888.259
31.784	Ciena Corp	2.858.313
74.640	Enerpac Tool Group Corp Class A	2.620.514
24.833	Itron Inc	2.275.591
30.615	Coherent Corp	2.273.170
48.761	Comerica Inc	2.256.592
82.926	BankUnited Inc	2.221.314
47.235	Semtech Corp	1.975.841
24.038	Rambus Inc	1.565.555
3.823	Molina Healthcare Inc	1.418.842
213.569	Infinera Corp	1.301.126
202.599	Oil States International Inc	1.151.558
23.662	Varonis Systems Inc Class B	1.028.117
6.829	Entegris Inc	887.869
87.552	RLJ Lodging Trust	876.085
4.744	Wix.com Ltd	826.429
86.537	Chatham Lodging Trust	735.931
35.034	Quantum Corp	701.019

NOTE AL BILANCIO CERTIFICATO

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI

I criteri contabili significativi adottati dalla Società sono i seguenti:

Base di redazione del bilancio

Il bilancio è redatto conformemente al Financial Reporting Standard ("FRS") 102: "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland". I principi contabili generalmente accettati in Irlanda per la redazione del bilancio che forniscono una presentazione equa e veritiera sono quelli pubblicati dall'Institute of Chartered Accountants Ireland ed emessi dal Financial Reporting Council ("FRC"). Il bilancio è inoltre redatto in conformità alla normativa irlandese comprendente il Companies Act 2014 e successive modifiche, ai Regolamenti delle Comunità europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche e ai Regolamenti del Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2019 (i "Regolamenti OICVM della Banca Centrale").

Il bilancio è redatto conformemente alla convenzione del costo storico, modificata in base alla rivalutazione delle attività e passività finanziarie al valore equo rilevato in conto economico. La valutazione si effettua alla chiusura del mercato del relativo giorno di negoziazione. Il giorno di negoziazione corrisponde a ogni giorno lavorativo o altro giorno eventualmente determinato dagli Amministratori e comunicato anticipatamente all'agente amministrativo e agli azionisti. Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione della capacità della Società di continuare a operare secondo il principio della continuità aziendale e sono del parere che la Società abbia le risorse necessarie per restare in attività nell'immediato futuro e per almeno 12 mesi dalla data di approvazione del presente bilancio. Gli Amministratori non sono inoltre a conoscenza di alcuna incertezza rilevante che possa sollevare dubbi significativi circa la capacità della Società di mantenere la continuità aziendale. Il bilancio è stato pertanto redatto in base al principio della continuità aziendale.

Il formato e alcune locuzioni del bilancio sono stati adattati rispetto a quelli previsti dal Companies Act del 2014 e successive modifiche e dall'FRS 102 in modo da rappresentare in modo più appropriato, a giudizio degli Amministratori, la natura dell'attività svolta dalla Società come fondo d'investimento. La Società soddisfa i criteri per avvalersi dell'esonero dalla stesura del rendiconto finanziario concesso a taluni fondi d'investimento di tipo aperto secondo il principio FRS 102 e i GAAP USA.

La redazione del bilancio in conformità con l'FRS 102 prevede il ricorso ad alcune stime contabili essenziali. Richiede inoltre che il Consiglio di amministrazione eserciti il suo giudizio nel processo di applicazione dei criteri contabili della Società. Le aree che comportano un maggior grado di giudizio o di complessità, o le aree in cui le ipotesi e le stime sono significative per il bilancio, come ad esempio il presupposto fiscale o della continuità aziendale, sono riportate nelle note seguenti. Informazioni su ipotesi e stime che comportano un rischio significativo o che determinano una correzione sostanziale del valore contabile di attività e passività negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 sono riportate nella Nota 12 e si riferiscono alla determinazione del valore equo degli strumenti finanziari con input non osservabili significativi.

Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

(i) Classificazione

La Società ha scelto di adottare i criteri di rilevazione e misurazione previsti dall'International Financial Reporting Standard 9: "Strumenti finanziari" ("IFRS 9") e i requisiti di comunicazione e presentazione dell'FRS 102 che rilevano la totalità degli strumenti finanziari. In conformità con l'IFRS 9, al momento della rilevazione iniziale la Società classifica le attività finanziarie misurandole al costo ammortizzato o al valore equo rilevato a conto economico. Un'attività finanziaria è misurata al costo ammortizzato se soddisfa entrambe le seguenti condizioni e non è classificata al valore equo rilevato a conto economico: (a) è detenuta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è detenere attività per raccogliere i flussi di cassa contrattuali; e (b) in date specifiche i suoi termini contrattuali danno origine a flussi di cassa classificati come SPPI (esclusivamente pagamenti di capitale e interessi). Tutte le altre attività finanziarie dei Portafogli sono misurate al valore equo rilevato a conto economico. La Società ha classificato i suoi investimenti come attività o passività finanziarie al valore equo a conto economico. Tutti i derivati in una posizione di credito (valore equo positivo) sono inclusi nelle attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico. Tutti i derivati in una posizione di debito (valore equo negativo) sono inclusi nelle passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico.

Le attività finanziarie che non sono al valore equo rilevato a conto economico includono alcuni saldi dovuti dai broker e i crediti attivi, misurati al costo ammortizzato.

Le passività finanziarie che non sono al valore equo rilevato a conto economico includono alcuni saldi dovuti ai broker e debiti esigibili misurati a costo ammortizzato.

(ii) Misurazione iniziale

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari sono contabilizzati alla data di negoziazione ai fini del bilancio. I profitti e le perdite realizzati/e sugli smobilizzi di strumenti finanziari sono stati calcolati in base al metodo First in First out (FIFO). Gli strumenti finanziari classificati come attività finanziarie al valore equo rilevati a conto economico sono misurati inizialmente al valore equo con costi di transazione per tali strumenti che sono rilevati direttamente nel Conto Economico.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)

Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (continua)

(iii) Misurazione successiva

Dopo la misurazione iniziale, la Società misura strumenti finanziari classificati come attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico, ai loro valori equi. Il valore equo è l'importo al quale un'attività può essere scambiata, o una passività estinta, nel corso di un'operazione tra parti consapevoli e indipendenti in un'operazione condotta alle normali condizioni di mercato. Il valore equo di strumenti finanziari è basato sul loro prezzo ufficiale di mercato quotato su una borsa valori riconosciuta o ottenuto da un intermediario/controparte di buona reputazione, nel caso di strumenti non negoziati in borsa, alla data di bilancio senza alcuna detrazione per costi di vendita futuri stimati. In conformità con l'IFRS 9, i titoli della Società e altri attivi sono stimati all'ultimo prezzo di scambio al 31 dicembre 2024 e 2023 al fine di stabilire il Patrimonio Netto Attribuibile ai Detentori di Azioni di Partecipazione Riscattabili ("Patrimonio Netto").

Gli Amministratori possono tuttavia correggere il valore delle attività finanziarie, qualora considerino tale aggiustamento necessario a riflettere al meglio il relativo valore equo. Se un prezzo quotato in un mercato ufficiale non è disponibile in una borsa valori riconosciuta o presso un broker o una controparte, il probabile valore di realizzo verrà calcolato con cura e in buona fede in conformità alla politica di valutazione della Società. Tali probabili valori di realizzo possono essere determinati dall'Agente Amministrativo utilizzando tecniche di valutazione, incluso l'uso di operazioni di mercato condotte in base al principio di libera concorrenza, il riferimento al valore equo attuale di un altro strumento che è essenzialmente lo stesso, tecniche di flussi di cassa attualizzati, modelli di determinazione di prezzi di opzioni o qualunque altra tecnica di valutazione che fornisca una stima attendibile dei prezzi ottenuti in effettive negoziazioni di mercato. Per maggiori dettagli sulle politiche di valutazione per tutti i tipi di titoli, consultare la sezione "Valore equo degli investimenti" nella Nota 12. Le variazioni successive del valore equo di strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico sono riconosciute nel Conto economico.

(iv) Eliminazione contabile delle attività e passività finanziarie

La Società cancella un'attività finanziaria quando i diritti contrattuali ai flussi di cassa dall'attività finanziaria scadono o quando le attività finanziarie sono trasferite e il trasferimento è tale da legittimare una cancellazione secondo l'IFRS 9. La Società procede all'eliminazione contabile di una passività finanziaria quando l'obbligo specificato nel contratto è estinto, annullato o scaduto.

Fondi comuni d'investimento immobiliare

Le quote o le azioni di fondi comuni d'investimento immobiliare saranno valutate, se quotate o negoziate in un mercato regolamentato, all'ultimo prezzo di negoziazione quotato o alla quotazione media o, se non disponibile o non rappresentativa, al valore patrimoniale netto ("NAV") più recente e disponibile secondo quanto ritenuto opportuno per l'organismo d'investimento collettivo.

Fondi di investimento

Il valore equo di qualunque investimento che sia una quota o una partecipazione in un fondo d'investimento è il più recente NAV disponibile di tale quota o partecipazione.

Finanziamenti a termine

Alcuni Portafogli possono investire in strumenti di debito diretti che costituiscono quote di importi dovuti da società, governi o altri mutuatari a prestatori o consorzi di finanziatori. Gli investimenti di un Portafoglio in prestiti possono essere sotto forma di compartecipazioni a prestiti o cessioni parziali o totali di prestiti da parte di terzi ("Prestito bancario"). Il prestito bancario è spesso amministrato da una banca o altra istituzione finanziaria (il "Prestatore") che agisce come agente per tutti i detentori. L'agente applica i termini del prestito, come specificato nel contratto di prestito. Quando si investe in una compartecipazione al prestito, un Portafoglio ha il diritto di ricevere i pagamenti di capitale, interessi ed eventuali commissioni spettanti solo dal prestatore che vende il contratto di prestito e solo dopo che il prestatore ha ricevuto i pagamenti dal mutuatario. In genere un Portafoglio non ha il diritto di imporre al mutuatario il rispetto dei termini del contratto di prestito. Di conseguenza, un Portafoglio può essere esposto al rischio di credito sia del mutuatario che del prestatore che vende il contratto di prestito. Quando un Portafoglio acquista cessioni da prestatori acquisisce diritti diretti nei confronti del mutuatario del prestito.

Il Portafoglio può avere difficoltà a negoziare cessioni e partecipazioni con terzi. Possono vigere restrizioni sui trasferimenti ed esistere solo opportunità limitate di vendere tali titoli nei mercati secondari. Di conseguenza, il portafoglio potrebbe non essere in grado di vendere cessioni o partecipazioni al momento desiderato o riuscire a concludere la vendita solo a un prezzo inferiore al valore equo.

Il Portafoglio può stipulare un contratto di prestito che impegna un determinato importo, tuttavia il mutuatario non può utilizzare l'intero importo impegnato. Questi impegni non finanziati rappresentano l'obbligo residuo del Portafoglio nei confronti del mutuatario. In qualsiasi momento, fino alla data di scadenza dell'emissione, il mutuatario può richiedere la parte non finanziata. Il valore equo di tali impegni di prestito è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Crediti e altre attività".

Titoli di partecipazione

I Portafogli possono investire in titoli di partecipazione. I titoli di partecipazione totalmente liberati e con un prezzo di esercizio pari a zero presentano caratteristiche identiche di rischio e rendimento, come nel caso in cui il Portafoglio acquisisca direttamente l'azione sottostante.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)

Titoli garantiti da attività e Titoli garantiti da ipoteche

Gli input utilizzati per valutare i titoli garantiti da attività e i titoli garantiti da ipoteche generalmente comprendono modelli che tengono in considerazione diversi fattori, che potrebbero includere quanto segue: velocità di rimborso anticipato, flussi di cassa, correzione dello spread e altre informazioni di mercato, che potrebbero comprendere i rendimenti di riferimento, operazioni oggetto di reporting, quotazioni di intermediari, spread degli emittenti, titoli di riferimento, offerte e dati di riferimento, quali pubblicazioni su studi di mercato, se disponibili.

Titoli To Be Announced

I Portafogli possono perfezionare impegni di acquisto di titoli To Be Announced ("TBA") per acquistare titoli a un prezzo unitario fisso in una data futura oltre il consueto periodo di regolamento. Sebbene sia stato stabilito il prezzo unitario, il valore del capitale non è stato finalizzato. Il Portafoglio detiene e mantiene fino alla data di regolamento, liquidità o obbligazioni di debito di alta qualità per un importo sufficiente a soddisfare il prezzo di acquisto, oppure può perfezionare contratti di compensazione per la vendita a termine di altri titoli in suo possesso. Il reddito sui titoli sarà ottenuto soltanto alla data di regolamento. Gli impegni di acquisto TBA non regolati sono valutati al prezzo di mercato corrente.

I Portafogli possono perfezionare impegni di vendita TBA allo scopo di coprire le proprie posizioni di portafoglio o vendere titoli garantiti da ipoteca da essi posseduti ai sensi di accordi di consegna posticipata. I proventi degli impegni di vendita TBA non vengono ricevuti fino alla data di regolamento contrattuale. Durante il periodo in cui è in essere un impegno di vendita TBA, vengono detenuti a "copertura" dell'operazione, titoli consegnabili equivalenti o un impegno di acquisto TBA di compensazione consegnabile entro la data di impegno di vendita. Gli impegni di vendita TBA sono valutati al valore di mercato corrente, generalmente in base alle procedure descritte in precedenza nelle politiche contabili.

Titoli convertibili contingenti

I titoli convertibili contingenti ("CoCo") sono una forma di titolo ibrido concepito per essere convertito in azioni o per subire una riduzione del valore del capitale al verificarsi di alcuni eventi scatenanti. Tali eventi scatenanti sono generalmente legati alle soglie di capitale di vigilanza o ad azioni normative che compromettano la continuità aziendale futura dell'emittente. Le caratteristiche uniche di conversione azionaria o di riduzione del valore del capitale dei CoCo sono personalizzate in base all'emittente e ai suoi requisiti normativi. I CoCo saranno generalmente emessi in forma di strumenti di debito subordinato al fine di offrire l'appropriato trattamento in termini di capitale di vigilanza prima di una conversione. I CoCo potrebbero inoltre non avere alcuna scadenza dichiarata e avere cedole totalmente discrezionali tali da poter potenzialmente essere annullate a discrezione dell'emittente, oppure l'autorità di vigilanza competente potrebbe vietarne il pagamento al fine di contribuire ad assorbire le perdite dell'emittente.

Contratti di cambio a termine

Un contratto di cambio a termine è un accordo tra due parti per acquistare e vendere una valuta ad un prezzo stabilito in data futura. Il valore di mercato di un contratto di cambio a termine varia con le modifiche dei tassi di cambio a termine. I contratti di cambio a termine sono contabilizzati giornalmente al valore di mercato e il cambio di valore è registrato dal Portafoglio come un guadagno o una perdita non realizzati. I profitti o le perdite realizzati pari alla differenza tra il valore del contratto nel momento in cui è stato aperto e il valore al momento in cui è stato chiuso sono registrati alla consegna o al ricevimento della valuta o, se un contratto di cambio a termine è compensato stipulando un altro contratto di cambio a termine con lo stesso broker, al regolamento del profitto o della perdita netti.

Contratti future

I contratti future possono comprendere alcune opzioni su contratti future negoziati in borsa. Al perfezionamento dei contratti future, si effettuano depositi di copertura iniziali, generalmente in contanti e strumenti equivalenti. Il valore equo dei contratti future è stimato ai rispettivi prezzi di regolamento giornalieri quotati. Le variazioni del valore dei contratti future aperti vengono riconosciute come profitti o perdite non realizzati/e su contratti future fino al momento di chiusura dei contratti, quando si riconoscono i profitti e le perdite realizzati/e. I profitti e le perdite su contratti future aperti sono riportati nel Prospetto degli investimenti di ciascun Portafoglio pertinente ed eventualmente nello Stato patrimoniale sotto forma di attività o passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico.

Contratti swap

Un contratto swap è un contratto negoziato privatamente tra un Portafoglio e una controparte mirato a scambiare o sottoporre a swap il rendimento generato da uno strumento con il rendimento generato da un altro strumento. Alcuni contratti swap sono regolati al netto. Quando perfeziona un contratto swap fuori borsa ("OTC") e durante il periodo dell'operazione, il Portafoglio e/o la controparte swap possono versare o ricevere liquidità o titoli come garanzia collaterale in conformità ai termini dei rispettivi contratti swap per fornire attività di valore e possibilità di rivalsa in caso di inadempimento o fallimento/insolvenza. Alcune stanze di compensazione offrono attualmente servizi di compensazione per tipologie limitate di swap. In un'operazione swap compensata, un Portafoglio perfeziona generalmente l'operazione con un istituto finanziario controparte e l'operazione viene successivamente compensata tramite un sistema centrale di compensazione. Non appena il sistema centrale di compensazione accetta lo swap, lo swap originale viene estinto e sostituito con uno swap con la stanza di compensazione, riducendo o eliminando in tal modo l'esposizione del Portafoglio al rischio di credito della controparte iniziale.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)

Contratti di swap (continua)

In generale, un Portafoglio sarà tenuto a riportare livelli specifici sia del margine iniziale che del margine di variazione presso la stanza di compensazione o su istruzioni della stessa. La variazione giornaliera della valutazione è rilevata come credito o debito per il margine di variazione e regolata in contanti presso la parte di compensazione centrale.

Interest rate swap/swap sull'inflazione

Un Portafoglio può perfezionare interest rate swap o swap sull'inflazione, ossia accordi tra due parti mirati a scambiare flussi di liquidità in base a un importo di capitale nozionale per gestire l'esposizione di un Portafoglio ai tassi d'interesse. In base ai termini sia degli interest rate swap che degli swap sull'inflazione, una parte accetta di versare alla controparte dello swap un pagamento a tasso fisso e, in contropartita, l'altra parte versa al Fondo un pagamento a tasso variabile. I contratti degli interest rate swap e degli swap sull'inflazione sono contabilizzati giornalmente al valore di mercato, in alcuni casi sulla base delle quotazioni ottenute da controparti e in altri casi da servizi di determinazione dei prezzi e l'eventuale cambiamento di valore è registrato come profitto o perdita non realizzato/a. I pagamenti effettuati o ricevuti sono registrati come parte dei profitti e perdite realizzati. Alcuni interest rate swap possono essere considerati forward starting swap. Nei forward starting swap gli importi iniziano a maturare in una data futura.

Credit default swap

Un credit default swap è un contratto finanziario bilaterale ai sensi del quale l'acquirente di protezione paga una commissione, generalmente espressa in punti base annui sull'importo nozionale, in cambio di un pagamento da parte del venditore di protezione subordinato al verificarsi di un evento di credito, come fallimento, insolvenza o ristrutturazione relativamente a un'entità di riferimento. Gli eventi di credito e il meccanismo di regolamento applicabile utilizzati per stabilire il pagamento subordinato vengono trattati dalle controparti nel momento della negoziazione.

Una volta dichiarato l'evento di credito, l'acquirente di protezione ha il diritto di regolare il contratto. Il regolamento è di norma fisico, con l'acquirente di protezione che ha il diritto di consegnare obbligazioni dell'entità di riferimento fino all'importo nozionale del contratto. In cambio, l'acquirente di protezione riceve il valore nominale di tali obbligazioni. La vendita di protezione è l'equivalente sintetico dell'acquisto di un'obbligazione o forma alternativa di debito. L'acquisto di protezione è l'equivalente di operazioni sintetiche di vendita allo scoperto o copertura di un'obbligazione o altra esposizione al credito. I contratti di credit default swap su indici di credito implicano che una parte effettui una serie di pagamenti a un'altra parte in cambio del diritto di ricevere un rendimento specifico in caso di riduzione di valore, mancato rimborso del capitale, mancato pagamento di interessi o insolvenza di tutte o di parte delle entità di riferimento comprese nell'indice di riferimento. Un indice di credito è un elenco di un paniere di strumenti di credito o esposizioni al credito concepito per rappresentare parte del mercato del credito nel suo complesso. Gli elementi costituenti dell'indice possono comprendere, pur senza esservi limitati, titoli investment grade, titoli ad alto rendimento, titoli garantiti da attività, mercati emergenti e/o rating creditizi vari all'interno di ogni settore. Gli indici di credito negoziati usando credit default swap con condizioni standardizzate comprendono uno spread fisso e date di scadenza standard. Un index credit default swap fa riferimento a tutti i titoli compresi nell'indice e, in caso di insolvenza, l'evento di credito viene regolato in base alla ponderazione di quel titolo nell'indice. La composizione degli indici varia periodicamente, di solito ogni sei mesi, e per gran parte degli indici ogni titolo ha un peso paritario nell'indice.

L'uso dei contratti di credit default swap è limitato alla misura in cui i benefici per un Portafoglio riflettano ciò che potrebbe essere ottenuto tramite un investimento diretto negli strumenti sottostanti e che gli swap non esponano un Portafoglio a rischi che altrimenti non assumerebbe (all'infuori dell'esposizione alla controparte del credit default swap). Il pagamento anticipato ricevuto da un Portafoglio, che agisce in qualità di venditore di protezione, è registrato come passività nei libri contabili del Portafoglio. Un pagamento anticipato effettuato da un Portafoglio, che agisce in qualità di acquirente di protezione, è registrato come attività nei libri contabili del Portafoglio. I pagamenti ricevuti o effettuati da un Portafoglio sono registrati come profitti o perdite realizzati. I credit default swap sono valutati utilizzando un fornitore di servizi di determinazione dei prezzi. In caso di disponibilità del fornitore di servizi di determinazione dei prezzi, i contratti possono essere contabilizzati giornalmente al valore di mercato sulla base delle quotazioni ricevute da controparti o di calcoli effettuati utilizzando modelli di valutazione e l'eventuale variazione viene registrata come profitto o perdita non realizzato/a. I pagamenti ricevuti o pagati a seguito di un evento di credito o della risoluzione del contratto sono rilevati, al netto di un importo proporzionale del pagamento anticipato, come profitti o perdite realizzati.

Total return swap

I total return swap comportano l'impegno a pagare interessi a tasso fisso o variabile in cambio di un rendimento legato al mercato basato su un importo nozionale. Qualora il rendimento totale del titolo di riferimento o dell'indice sottostante il total return swap sia superiore o inferiore all'obbligo di compensazione del tasso di interesse, il Portafoglio riceverà un pagamento o effettuerà un pagamento alla controparte, rispettivamente. Stipulando operazioni di total return swap possono insorgere alcuni rischi, fra i quali il rischio di inadempienza della controparte, il rischio di liquidità o il rischio di variazioni sfavorevoli del valore del titolo o dell'indice di riferimento sottostante. Il regolamento in contanti di acquisti e vendite degli swap può avvenire in occasione di una data di reset o in qualsiasi altra data, a discrezione del Portafoglio e della controparte, per tutta la durata dell'accordo, e generalmente viene determinato in base a limiti e soglie stabiliti come parte di un accordo tra il Portafoglio e la controparte. Per gli swap del paniere, i flussi di cassa possono essere denominati in diverse valute estere, a seconda delle valute locali delle posizioni degli swap.

Le eventuali variazioni delle valutazioni vengono registrate come profitti o perdite non realizzati. I pagamenti ricevuti o effettuati vengono registrati come profitti o perdite realizzati. La Società pubblica i contratti di total return swap in essere alla fine dell'anno nel Prospetto degli investimenti. Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, il valore equo dei total return swap è riportato nel Prospetto degli investimenti e nello Stato patrimoniale come profitto o perdita non realizzato/a.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)

Contratti di swap (continua)*Swap di volatilità*

Lo swap di volatilità è un accordo fra le controparti per scambiare pagamenti periodici basati sulla volatilità misurata di un titolo, di un indice, di una valuta o di altro investimento di riferimento, in un periodo di tempo specificato. Di norma un flusso di cassa si basa sulla volatilità realizzata dell'investimento di riferimento come misurato dalle variazioni del suo prezzo o livello nel periodo di tempo specificato, mentre l'altro flusso di cassa si basa su un tasso specificato che rappresenta la volatilità attesa per l'investimento di riferimento al momento dell'esecuzione dello swap, o la volatilità misurata di altro investimento di riferimento nel periodo di tempo specificato. L'apprezzamento o il deprezzamento su uno swap di volatilità dipenderà di norma dall'ampiezza della volatilità dell'investimento di riferimento, o dall'ampiezza delle oscillazioni del suo prezzo, nel periodo di tempo specificato, anziché da aumenti o diminuzioni generali del suo prezzo.

Gli swap di volatilità hanno una struttura meno standard rispetto ad altri tipi di swap e forniscono un'esposizione pura, o isolata, al rischio di volatilità dello specifico investimento di riferimento sottostante. Gli swap di volatilità sono di norma utilizzati per speculare sui livelli futuri di volatilità, per negoziare lo spread tra la volatilità realizzata e quella attesa, o per ridurre l'esposizione alla volatilità degli investimenti detenuti dal Portafoglio.

Swap di varianza

I contratti di swap di varianza prevedono l'accordo tra due parti per scambiare flussi di cassa basati sulla varianza misurata (o radice quadrata della volatilità) di una specifica attività sottostante. Una parte accetta di pagare un "tasso fisso" ossia un prezzo base in cambio del "tasso variabile" ossia della variazione di prezzo realizzata sull'attività sottostante rispetto all'importo nozionale. Al lancio, il prezzo di base scelto è generalmente fissato a un livello tale che il valore equo dello swap corrisponda a zero. Di conseguenza, alla stipula del contratto non avvengono scambi di denaro. Alla data di scadenza, l'importo pagabile da una parte alla controparte corrisponde alla differenza tra la variazione del prezzo realizzato dell'attività sottostante e il prezzo di base moltiplicato per l'importo nozionale. Il venditore dello scostamento del prezzo realizzato avrebbe diritto a ricevere un pagamento quando lo scostamento del prezzo realizzato dell'attività sottostante è maggiore del prezzo base, mentre sarebbe tenuto a effettuare un pagamento quando tale scostamento è inferiore al prezzo base. L'acquirente dello scostamento del prezzo realizzato sarebbe tenuto a effettuare un pagamento quando lo scostamento del prezzo realizzato dell'attività sottostante è maggiore del prezzo base, mentre avrebbe diritto a ricevere un pagamento quando tale scostamento è inferiore al prezzo base. Questo tipo di accordo è essenzialmente un contratto a termine sul futuro scostamento del prezzo realizzato dell'attività sottostante.

Swap di correlazione

Lo swap di correlazione è un contratto in base al quale l'acquirente dell'opzione riceve la differenza tra la correlazione osservata e la correlazione base su un paniere di attività, rilevata in un intervallo di tempo specificato. Può considerarsi un contratto a termine sulla correlazione realizzata. Il suo guadagno consiste semplicemente nella differenza tra la correlazione realizzata nel periodo dichiarato e il prezzo base moltiplicato per l'importo figurativo del contratto. Data la natura del contratto, all'approssimarsi della scadenza il guadagno è pressoché noto, essendo pressoché noti tutti i rilevamenti per calcolare la correlazione. Pertanto, il rischio del modello diminuisce man mano che il contratto si avvicina alla scadenza. Per un contratto in essere, la correlazione implicita deve essere calcolata per qualsiasi correlazione futura che può prefigurarsi come il prezzo di mercato della correlazione futura. La correlazione implicita o correlazione guida è ricavabile dai prezzi dello swap di correlazione desunti dalle quotazioni dell'intermediario OTC.

Opzioni

I contratti di opzioni possono comprendere alcune opzioni su contratti future negoziati in borsa. Quando un Portafoglio vende un'opzione, un importo pari al premio ricevuto dal Portafoglio viene registrato come passività e il valore equo corrente dell'opzione venduta viene successivamente corretto per questo importo. Il premio su opzioni call vendute esercitate viene aggiunto ai proventi della vendita del titolo sottostante o della valuta estera nel determinare il profitto o la perdita realizzato/a. Il premio su opzioni put vendute esercitate viene sottratto dal costo dei titoli, degli indici, dei derivati o delle valute estere acquistati. I premi ricevuti da opzioni vendute in scadenza sono trattati come profitti realizzati. Il premio su opzioni call vendute esercitate viene sottratto dai proventi della vendita del titolo sottostante o della valuta estera nel determinare il profitto o la perdita realizzato/a. Il premio pagato su opzioni call acquistate esercitate viene aggiunto al costo dei titoli, degli indici, dei derivati o delle valute estere acquistati. I premi versati per l'acquisto di opzioni in scadenza non esercitate sono trattati come perdite realizzate. I prezzi di esercizio per le Opzioni su panieri di azioni sono denominati in diverse valute estere, a seconda delle valute locali delle posizioni contenute nel paniere.

Swaption

Quando un Portafoglio vende un'opzione su swap, un importo pari al premio ricevuto dal Portafoglio viene registrato come passività e viene successivamente corretto al valore equo corrente dell'opzione su swap venduta. I premi ricevuti dalla vendita di opzioni su swap che scadono senza essere esercitati sono trattati dal Portafoglio alle date di scadenza come profitti realizzati. All'esercizio di un'opzione call su swap venduta, il premio viene aggiunto ai proventi della vendita dello swap sottostante nel determinare il profitto o la perdita realizzato/a. All'esercizio di un'opzione su swap venduta, il premio riduce la base di costo dello swap acquistato.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)

Opzioni (continua)*Swaption (continua)*

Quando un Portafoglio acquista un'opzione su swap (swaption), un importo pari al premio pagato dal Portafoglio viene registrato come attività e viene successivamente corretto al valore equo corrente dell'opzione su swap acquistata. I premi versati per l'acquisto di opzioni su swap in scadenza non esercitate sono trattati come perdite realizzate alla data di scadenza. All'esercizio di una payer swaption acquistata, il premio viene sottratto ai proventi dello swap sottostante nel determinare se il relativo Portafoglio ha realizzato un profitto o una perdita. All'esercizio di una receiver swaption acquistata, il premio viene aggiunto alla base di costo dell'investimento a tasso variabile oggetto dello swap.

Contratti di pronti contro termine e pronti contro termine inversi

Un Portafoglio può stipulare contratti di pronti contro termine ai sensi dei quali esso acquista un titolo da una controparte che accetta, al momento della vendita, di riacquistare il titolo a una data e a un prezzo concordati, determinando così il rendimento del Portafoglio durante il periodo di efficacia del contratto di pronti contro termine. Il prezzo di rivendita è composto dal prezzo di acquisto più un tasso di interesse deciso dal mercato, il quale non è collegato all'interesse della cedola o alla scadenza del titolo acquistato. Un Portafoglio può inoltre stipulare contratti di pronti contro termine inversi, ai sensi dei quali esso vende un titolo a una controparte (come ad esempio una anca o un intermediario finanziario) e accetta di riacquistare il titolo a una data e a un prezzo concordati.

Contratti per differenze

I contratti per differenze sono valutati sulla base del prezzo di mercato di chiusura del titolo sottostante convertito nella valuta base del contratto per differenze, meno eventuali oneri di finanziamento attribuibili a ogni contratto contabilizzati separatamente. Il valore di mercato corrente è riportato nello Stato patrimoniale. Nel perfezionare un contratto per differenze, un Portafoglio potrebbe essere tenuto a costituire in pegno al broker un importo di liquidità e/o altre attività che sia pari a una determinata percentuale dell'importo contrattuale ("margine iniziale"). In seguito pagamenti noti come "margini di variazione" vengono effettuati o ricevuti periodicamente da un Portafoglio in funzione delle fluttuazioni del valore del titolo sottostante. Durante il periodo in cui il contratto per differenze è aperto, le variazioni del valore del contratto vengono riconosciute come profitti o perdite non realizzati/e e contabilizzate al valore di mercato in ogni data di valutazione allo scopo di tenere conto del valore del titolo sottostante. I profitti o perdite realizzati/e alla chiusura del contratto sono pari alla differenza tra il valore del contratto per differenze nel momento in cui è stato aperto (comprese eventuali oneri finanziari) e il valore nel momento in cui è stato chiuso. I dividendi (al netto delle ritenute d'acconto) attribuibili ai contratti per differenze aperti sono ritenuti dividendi da ricevere o da pagare a fine esercizio.

Compensazione di Strumenti Finanziari

Le attività e passività finanziarie sono compensate e l'importo netto è riportato nel bilancio in presenza di un diritto legalmente esigibile a compensare gli importi riconosciuti e ove vi sia l'intenzione di effettuare un regolamento al netto, oppure di realizzare gli attivi e regolare simultaneamente le passività.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide comprendono i conti correnti presso le banche. I mezzi equivalenti a liquidità sono investimenti a breve termine estremamente liquidi, immediatamente convertibili in importi noti di denaro e soggetti a un livello trascurabile di rischio di variazione del valore. Essi sono detenuti per soddisfare impegni di liquidità a breve termine piuttosto che per investimenti o altre finalità. Gli attivi di cassa e gli attivi equivalenti sono stimati al valore nominale con interesse maturato, se applicabile, al punto di valutazione nel giorno della relativa negoziazione, salvo ove il Consiglio d'Amministrazione (d'intesa con il Gestore e l'Agente Amministrativo) ritenga si debba apportare una correzione per riflettere il relativo valore reale.

Conti di cassa della Società

L'Agente Amministrativo opera una serie di conti di cassa della Società, per conto della Società ai sensi del documento sulle Linee guida della Banca Centrale d'Irlanda intitolato "Umbrella Funds - Cash Accounts Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies" (Fondi multicomparto - Conti di cassa che detengono importi a sottoscrizione, rimborso e dividendo). Questi conti di cassa, detenuti presso Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (il "Depositario") per la raccolta di importi a sottoscrizione non trattati ricevuti dagli investitori, importi a rimborso dovuti agli investitori e/o altri importi dovuti agli investitori per la Società si intendono quali attivi della Società. Ogni saldo detenuto in questi conti di cassa al termine dell'esercizio finanziario è riflesso nello Stato patrimoniale consolidato della Società.

Crediti/Debiti verso intermediari

I margini e le garanzie in contanti forniti dai Portafogli a una controparte in relazione a strumenti finanziari derivati sono registrati come Crediti verso intermediari nello Stato patrimoniale. I margini e le garanzie in contanti forniti da una controparte ai Portafogli in relazione a strumenti finanziari derivati sono registrati come Debiti verso intermediari nello Stato patrimoniale. I margini in contanti sono stimati al valore equo.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024**1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)****Conversione in valuta estera***Valuta funzionale e di presentazione*

La valuta funzionale e di presentazione di Corporate Hybrid Bond, Euro Bond Absolute Return, Euro Bond, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Macro Opportunities FX e Short Duration Euro Bond è l'EUR. La valuta funzionale e di presentazione di China A-Share Equity e China Bond è il CNY. La valuta funzionale e di presentazione di Japan Equity Engagement è il JPY. La valuta funzionale e di presentazione di tutti gli altri Portafogli è il dollaro USA. La valuta di base della maggior parte del patrimonio netto della Società è il dollaro USA, che pertanto deve intendersi come la valuta di consolidamento più adeguata. Per maggiori dettagli si rinvia alla Nota 15.

Operazioni e Bilanci

Attività e passività, espresse in valute diverse dalla valuta funzionale del Portafoglio sono convertite nella valuta funzionale al tasso di cambio prevalente alla data dello Stato Patrimoniale. Le operazioni espresse in valute diverse dalla valuta funzionale del Portafoglio sono convertite nella valuta funzionale al tasso di cambio prevalente nelle date delle negoziazioni. I profitti e le perdite su operazioni su cambi sono rilevati a Conto Economico per la determinazione del risultato dell'esercizio.

I proventi delle sottoscrizioni e gli importi pagati per rimborsi di Azioni di Partecipazione Riscattabili in valute diverse dalla valuta funzionale sono convertiti nella valuta funzionale ai tassi prevalenti nelle date delle operazioni. Lo Stato Patrimoniale è convertito utilizzando i tassi di cambio a fine esercizio e il Conto Economico e il Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto sono convertiti ad un tasso medio nell'anno.

Rilevazione delle componenti del reddito e delle spese

Il reddito da dividendo è rilevato nel Conto Economico nella data in cui il relativo titolo è quotato per l'incasso del dividendo sempreché la relativa informazione sia ragionevolmente disponibile per il Portafoglio. Il reddito da dividendo e da interesse è mostrato al lordo di tutte le ritenute fiscali a fondo perduto, che sono riportate separatamente nel Conto Economico e al netto di tutti i crediti fiscali. L'interesse del deposito bancario è contabilizzato in base al principio di cassa, mentre altri redditi sono contabilizzati in base al principio della competenza.

Gli interessi attivi sono rilevati nel Conto economico per tutti gli strumenti di debito classificati come attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico in base al principio della competenza.

Utili e Perdite realizzati sugli Investimenti

Gli utili e le perdite realizzati/e sulle cessioni di attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono calcolati/e sulla base First in First out (FIFO). Il movimento di cambi associato fra la data d'acquisto e la data di vendita, alla cessione delle attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico, è incluso nell'utile/(perdita) netto sulle attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico. Le operazioni d'investimento sono rilevate nel giorno di negoziazione, la data in cui il Portafoglio si impegna all'acquisto o vendita dell'attivo.

Tassazione

Secondo l'attuale legge e prassi, la Società si qualifica come organismo d'investimento secondo quanto definito nella Sezione 739B (1) del Taxes Consolidation Act del 1997 e successive modifiche. Su tale base, non è pertanto soggetto a tassazione irlandese per i relativi redditi o utili. Tuttavia, la tassazione irlandese può insorgere al verificarsi di un evento tassabile per la Società.

Un evento tassabile include qualunque distribuzione di pagamenti agli azionisti o qualunque incasso, rimborso, o cessione di azioni e la detenzione di azioni alla fine di ciascun periodo di otto anni che inizia con l'acquisizione di tali azioni. Non insorgerà alcuna tassazione irlandese sulla Società rispetto ad eventi tassabili riguardo:

- (i) un azionista che non sia né residente irlandese né residente ordinario in Irlanda ai fini fiscali, al momento dell'evento tassabile, a patto che la Società disponga delle idonee dichiarazioni del caso secondo quanto previsto dal Taxes Consolidation Act del 1997 e successive modifiche, e
- (ii) alcuni azionisti residenti irlandesi esentati che abbiano fornito alla Società le necessarie dichiarazioni statutarie firmate.

Non si sono verificati eventi tassabili durante l'anno in esame.

I redditi di capitale, i dividendi e gli interessi attivi (se presenti, sugli investimenti effettuati) da parte della Società possono essere soggetti a ritenute fiscali imposte dal paese dal quale i redditi/utigli d'investimento sono ricevuti e tali imposte possono non essere recuperabili dalla Società o dai suoi azionisti.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)

Tassazione (continua)

Il Finance Act del 2010 prevede che il Revenue Commissioner (l'Amministrazione fiscale e tributaria) possa concedere l'autorizzazione ai fondi d'investimento negoziati al di fuori dell'Irlanda per l'effettuazione di pagamenti a investitori non residenti senza la deduzione dell'imposta irlandese in assenza della relativa dichiarazione, sempreché si soddisfino le "misure equivalenti". Una Società che desideri ricevere l'approvazione deve inoltrare domanda scritta al Revenue Commissioner confermando la conformità alle relative condizioni. Al 31 dicembre 2024 e 2023 la Società non aveva richiesto l'approvazione alle autorità tributarie.

La Società ha riesaminato le posizioni fiscali per gli anni fiscali aperti al 31 dicembre 2024 e 2023, stabilendo che non è necessario inserire nel bilancio della Società alcun accantonamento per l'imposta sul reddito e/o per posizioni fiscali incerte.

Vi sono alcune incertezze relative all'interpretazione di complessi regolamenti fiscali e alle modifiche delle leggi fiscali in materia di ritenuta d'acconto estera. Considerata l'ampia varietà di investimenti internazionali, alcune differenze tra il reddito da investimenti effettivo e le ipotesi avanzate, o future modifiche di tali ipotesi, potrebbero necessitare di future rettifiche alle uscite fiscali già registrate.

La Società ha effettuato accantonamenti, basati su ragionevoli stime, a fronte di possibili conseguenze degli audit da parte di autorità fiscali dei rispettivi paesi in cui la Società investe. Gli importi di tali disposizioni sono basati su vari fattori, come ad esempio l'esperienza di verifiche fiscali precedenti e le differenti interpretazioni dei regolamenti fiscali da parte dell'entità soggetta a imposta e dell'autorità fiscale preposta. Tali differenze di interpretazione potrebbero emergere da un'ampia varietà di problematiche, a seconda delle condizioni prevalenti nel paese di domicilio del rispettivo investimento. Poiché la Società considera remota la probabilità di contenzioso e di successivi deflussi di liquidità relativamente a imposte, non è stata rilevata alcuna sopravvenienza passiva negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

La Società non è soggetta ai requisiti dell'imposta minima globale del Pilastro II, in quanto i Portafogli soddisfano i criteri per essere classificati come imprese di investimento in conformità con la Legge finanziaria irlandese 2024. Su questa base, non risulta alcuna imposta integrativa nazionale qualificata maturata nei bilanci, dato che i Portafogli soddisfano le esenzioni, in particolare essendo fondi di investimento regolamentati autonomi (come definiti nel Taxes Consolidation Act (TCA) del 1997).

Azioni di partecipazione riscattabili

Le azioni di partecipazione riscattabili sono rimborsabili su richiesta degli azionisti e sono classificate come passività finanziarie. Tutte le distribuzioni su queste azioni sono rilevate a Conto Economico come Costi Finanziari. Le Azioni di Partecipazione Riscattabili possono essere reinserite in portafoglio in qualsiasi momento per un importo in contanti pari ad una quota proporzionale del NAV del Portafoglio. Le Azioni di Partecipazione Riscattabili sono rilevate al valore di rimborso pagabile alla data dello stato patrimoniale se l'azionista ha esercitato il diritto di ricollocamento dell'azione nel Portafoglio.

Politica di distribuzione

Gli Amministratori hanno stabilito di conferire l'intero reddito netto da investimento e le plusvalenze nette realizzate alle Classi ad Accumulazione e pertanto non intendono annunciare dividendi derivanti da azioni di tali classi.

Fonte di Distribuzioni

Ai sensi dello Statuto, gli Amministratori possono dichiarare dividendi in relazione alle azioni a valere sul reddito netto (ivi compresi dividendi e interessi attivi) e/o sull'eccedenza di plusvalenze realizzate e non realizzate rispetto alle perdite realizzate e non realizzate relativamente a investimenti della Società (congiuntamente, il "Reddito Netto") nonché a valere sul capitale. I dividendi prelevati dal capitale ammontano a un rendimento o prelievo di parte di un investimento iniziale dell'azionista o provengono da plusvalenze attribuibili a tale investimento iniziale. Tali dividendi possono comportare una riduzione immediata del NAV delle relative azioni.

È attuale intenzione degli Amministratori, fatta salva qualsiasi soglia minima, dichiarare e pagare come dividendo almeno l'85% del Reddito netto attribuibile a ciascuna Classe di Distribuzione, a esclusione di (i) Classi di Distribuzione (settimanale); (ii) Classi di Distribuzione (mensile); (iii) Classi di Distribuzione (CG), e (iv) ogni altra Classe di Distribuzione in un Portafoglio per le quali un relativo Supplemento specifichi il pagamento di dividendi dal capitale e dal Reddito netto. Tuttavia, si rammenta agli azionisti che gli Amministratori possono, a loro discrezione, decidere di non effettuare alcuna dichiarazione e pagamento in relazione a una Classe di Distribuzione.

Relativamente alle Classi di Distribuzione (settimanale), alle Classi di Distribuzione (mensile) e alle Classi di Distribuzione (CG), gli Amministratori intendono dichiarare e pagare un dividendo settimanale, mensile o semestrale attribuibile alle Azioni di ognuna di tali classi prelevandolo da una combinazione di Reddito Netto e capitale, affinché, ove durante il periodo rilevante il Reddito Netto fosse inferiore all'importo dichiarato, il saldo venga pagato prelevandolo dal capitale rappresentato dalle azioni interessate, consentendo alle classi di distribuire dividendi definiti e regolari. Qualora il Reddito Netto attribuibile alle Classi di Distribuzione (settimanale), alle Classi di Distribuzione (mensile) o alle Classi di Distribuzione (CG) superi l'importo dichiarato durante il periodo relativo, il Reddito Netto in eccesso rispetto a tale importo sarà mantenuto in un conto di distribuzione per le relative azioni e costituirà parte integrante del dividendo pagabile in relazione al periodo di distribuzione successivo. Se da una parte quanto precede rappresenta l'attuale intenzione degli Amministratori relativamente alla dichiarazione e al pagamento di dividendi in ordine alle Classi di Distribuzione (settimanale), alle Classi di Distribuzione (mensile) o alle Classi di Distribuzione (CG), dall'altra gli Amministratori possono a loro discrezione decidere di non effettuare tale dichiarazione e pagamento e non vi è alcuna garanzia che tali dividendi saranno pagati.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

1. CRITERI CONTABILI SIGNIFICATIVI (CONTINUA)

Politica di distribuzione (continua)*Frequenza delle Distribuzioni*

In normali circostanze, gli Amministratori prevedono che i dividendi relativi a:

- (a) ogni Classe di Distribuzione (settimanale) in tutti i Portafogli, saranno dichiarati e pagati non oltre l'ultimo giorno lavorativo di ogni settimana;
- (b) ogni Classe di Distribuzione (mensile) di tutti i Portafogli, saranno dichiarati entro e non oltre l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e pagati entro i tre giorni lavorativi successivi;
- (c) ogni Classe di Distribuzione (CG) di tutti i Portafogli, saranno dichiarati a cadenza semestrale e pagati entro i trenta giorni lavorativi successivi;
- (d) tutte le altre Classi di Distribuzione di China Bond, Euro Bond, Euro Bond Absolute Return Megatrends, Global Equity e Short Duration Euro Bond saranno dichiarate a cadenza trimestrale e pagate entro trenta Giorni Lavorativi relativamente ai Proventi Netti di tali Classi di Distribuzione maturati il trimestre precedente;
- (e) tutte le altre Classi di Distribuzione di Climate Innovation, CLO Income, Commodities, Corporate Hybrid Bond, Developed Market FMP – 2027, EMD Corporate – Social and Environmental Transition, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt - Local Currency, Emerging Market Debt Blend, Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, European High Yield Bond, Event Driven, Global Bond, the Global Flexible Credit Income, Global High Yield Engagement, Global Investment Grade Credit, Global Opportunistic Bond, High Yield Bond, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, Strategic Income, the Sustainable Asia High Yield, Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency, Tactical Macro, US Equity Premium e US Real Estate Securities saranno dichiarate a cadenza trimestrale e pagate entro trenta giorni lavorativi;
- (f) tutte le altre Classi di Distribuzione di US Long Short Equity saranno dichiarate a cadenza semestrale e pagate entro trenta giorni lavorativi;
- (g) tutte le altre Classi di Distribuzione di Uncorrelated Strategies, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Small Cap e US Small Cap Intrinsic Value saranno dichiarate a cadenza annuale e pagate entro trenta giorni lavorativi;
- (h) tutte le altre Classi di Distribuzione di tutti gli altri Portafogli saranno dichiarate a cadenza annuale e pagate entro trenta giorni lavorativi in relazione ai Proventi Netti delle Classi di Distribuzione per l'anno solare chiuso al 31 dicembre precedente;
- (i) i redditi lordi (mensili) di ogni Classe di Distribuzione dei Portafogli saranno dichiarati entro e non oltre l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e pagati entro tre giorni lavorativi; e
- (j) i redditi (lordi) di ogni altra Classe di Distribuzione dei Portafogli saranno dichiarati a cadenza trimestrale e pagati entro trenta giorni lavorativi.

Se il reddito sarà disponibile per la distribuzione, gli Amministratori potranno decidere di dichiarare e distribuire degli acconti di dividendi per qualsiasi Classe di Distribuzione. Tutte le Azioni, emesse in una Classe di Distribuzione in qualsiasi data in cui gli Amministratori decidano di dichiarare un dividendo relativo a tale Classe di Distribuzione, avranno diritto di percepire detto dividendo.

Gli Amministratori si riservano il diritto di modificare a propria discrezione la politica dei dividendi di qualsiasi classe di azioni dandone preavviso agli azionisti di tale classe. I dividendi non reclamati dopo un periodo di 6 anni dalla data dell'annuncio di tali dividendi saranno incamerati dal relativo Portafoglio.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	–	21.012.411	45.692.223
Azioni	–	6.311	–	–
Titoli di Stato	–	–	5.093.501	12.025.196
Buoni del Tesoro	–	–	–	2.496.736
Profitto non realizzato su contratti future	–	–	32.814	255.858
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	101.004	127.055
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	–	171	575
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	6.311	26.239.901	60.597.643
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	–	–	(67.920)	(128.113)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	–	(81.996)	(135.330)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	–	–	(21)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	–	(149.916)	(263.464)

* Portafoglio liquidato il 20 dicembre 2021.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	China A-Share Equity		China Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo CNY	Valore equo CNY	Valore equo CNY	Valore equo CNY
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Certificato di deposito	–	–	–	58.557.000
Obbligazioni societarie	–	–	69.415.652	290.154.114
Azioni	14.682.825	13.480.937	–	–
Titoli di Stato	–	–	47.383.173	95.858.682
Profitto non realizzato su contratti future	–	–	14.109	603.582
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	1.649.026	1.943.751
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	–	5.674	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	14.682.825	13.480.937	118.467.634	447.117.129
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	–	(1.502.829)	(2.361.945)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	–	(1.502.829)	(2.361.945)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	China Equity		Climate Innovation ¹	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	134.512.686	171.916.351	2.949.182	2.831.398
Titoli di partecipazione	255.378	–	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	685.905	547.220	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	135.453.969	172.463.571	2.949.182	2.831.398
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(866.976)	(423.344)	–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(866.976)	(423.344)	–	–

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	CLO Income		Commodities	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli garantiti da attività (ABS)	934.118.980	159.687.075	–	–
Obbligazioni societarie	–	–	85.264.336	77.031.796
Fondi di investimento	–	12.221.060	–	–
Contratti di pronti contro termine	84.500.000	–	–	–
Buoni del Tesoro	80.045.443	4.994.906	47.615.993	43.941.161
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	28.699.677	2.345.289	329.265	1.573.388
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	48.732	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.127.364.100	179.297.062	133.209.594	122.546.345
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(8.100.316)	(2.570.754)	(1.617.307)	(210.126)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	(194.289)	–	–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(8.294.605)	(2.570.754)	(1.617.307)	(210.126)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo EUR	Valore equo EUR	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	2.167.985.323	1.743.583.625	125.679.450	135.777.186
Fondi di investimento	12.265.572	10.956.412	–	–
Contratti di pronti contro termine	14.002.897	–	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	19.233.303	12.101.176	619	39.869
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.213.487.095	1.766.641.213	125.680.069	135.817.055
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(27.715.188)	(7.732.130)	(69.447)	(393)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(27.715.188)	(7.732.130)	(69.447)	(393)

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	105.120.488	83.464.415	741.805.425	732.442.764
Titoli di Stato	6.781.268	7.168.384	1.813.828.146	1.794.182.602
Fondi di investimento	–	–	–	17.580.000
Contratti di pronti contro termine	–	–	60.000.000	–
Profitto non realizzato su contratti future	115.178	27.031	7.790.478	19.568.314
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	268.863	1.906.675	9.083.011	24.839.124
Valore equo su contratti di credit default swap	125.331	–	3.456.849	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	112.411.128	92.566.505	2.635.963.909	2.588.612.804
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	(7.734)	(236.161)	(4.217.458)	(10.222.785)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(2.500.151)	(235.957)	(22.032.237)	(5.652.118)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(2.507.885)	(472.118)	(26.249.695)	(15.874.903)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	55.840.021	41.825.600	152.243.177	148.077.852
Titoli di Stato	974.722.981	1.124.421.834	304.516.261	330.568.106
Fondi di investimento	4.040.368	16.173.300	4.001.641	14.297.035
Buoni del Tesoro	–	33.341.150	–	1.006.392
Profitto non realizzato su contratti future	170.988	313.668	515.959	1.199.361
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	12.896.398	17.116.276	3.978.941	6.637.946
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	563.137	–
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	9.523.599	11.479.756	3.564.172	2.641.912
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.057.194.355	1.244.671.584	469.383.288	504.428.604
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	–	(716.676)	(353.288)	(969.525)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(19.531.329)	(12.281.584)	(9.007.086)	(2.075.226)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	(17.894.200)	(14.977.755)	(6.997.058)	(5.804.925)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(37.425.529)	(27.976.015)	(16.357.432)	(8.849.676)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	10.355.204	9.239.606	–	–
Azioni	–	–	102.296.565	87.302.700
Titoli di Stato	41.785.641	48.266.565	–	–
Titoli di partecipazione	–	–	3.146.146	–
Fondi comuni d'investimento immobiliare	–	–	869.911	481.105
Buoni del Tesoro	–	821.151	–	–
Profitto non realizzato su contratti future	286.707	832.110	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	370.527	2.325.031	874.873	1.272.409
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	89.612	19.138	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	52.887.691	61.503.601	107.187.495	89.056.214
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	(238.510)	(356.901)	–	–
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(1.223.159)	(284.238)	(1.965.401)	(787.152)
Valore equo su contratti di credit default swap	(4.783)	–	–	–
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	(107.358)	(38.443)	–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.573.810)	(679.582)	(1.965.401)	(787.152)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo EUR	Valore equo EUR	Valore equo EUR	Valore equo EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	4.100	3.996.647	158.727
Obbligazioni societarie	33.145.394	4.770.071	41.216.156	18.558.164
Titoli di Stato	34.603.245	5.399.389	36.582.154	14.456.150
Profitto non realizzato su contratti future	141.000	32.300	383.089	47.035
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	–	1.998.238	25.383
Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione	–	6.642	–	26.569
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	1.698	7.001	6.217	113.881
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	67.891.337	10.219.503	84.182.501	33.385.909
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	(226.870)	(19.007)	(27.780)	(301.831)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	–	(172.800)	(1.117.757)
Valore equo su contratti di credit default swap	(239.328)	(54.486)	(271.500)	(181.087)
Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione	–	(3.665)	–	(14.661)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	(6.230)	(3.982)	(9.491)	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(472.428)	(81.140)	(481.571)	(1.615.336)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo EUR	Valore equo EUR	Valore equo EUR	Valore equo EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli garantiti da attività (ABS)	4.796.698	2.425.341	–	–
Obbligazioni societarie	529.414.084	384.433.736	–	–
Azioni	–	–	147.238.159	171.225.790
Finanziamenti a termine	–	114.727	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	2.677.489	643.091	–	–
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	18.355	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	536.888.271	387.635.250	147.238.159	171.225.790
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(2.086.588)	(1.281.452)	–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(2.086.588)	(1.281.452)	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Event Driven		Global Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni di agenzie	–	–	882.160	1.146.538
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	–	13.298.144	10.864.506
Obbligazioni societarie	195.788.600	–	31.448.688	28.855.602
Titoli di Stato	–	–	32.141.381	42.481.574
Obbligazioni di amministrazioni locali	–	–	1.123.978	1.278.776
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	–	18.149.436	22.645.649
Buoni del Tesoro	81.352.423	115.039.719	–	–
Profitto non realizzato su contratti future	–	–	214.164	440.690
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	136.424	4.057.943	4.327.396	3.337.129
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	–	63.983	124.708
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	139.204	959.529	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	277.416.651	120.057.191	101.649.330	111.175.172
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	–	–	(173.617)	(622.972)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(10.107.971)	(155.365)	(4.564.309)	(3.195.228)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	–	(72.291)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	–	(16.224)	–
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	(527.124)	–	–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(10.635.095)	(155.365)	(4.754.150)	(3.890.491)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	123.463.985	–	–
Azioni	–	–	493.457.264	141.492.601
Titoli di Stato	–	1.727.993	–	–
Buoni del Tesoro	–	18.765.889	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	281.732	33.919	444
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	144.239.599	493.491.183	141.493.045
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	–	(249.051)	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	–	(249.051)	–

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli garantiti da attività (ABS)	65.219.905	23.118.219	–	–
Obbligazioni societarie	318.686.087	296.273.462	584.788.441	532.499.481
Azioni	6.584.306	6.022.083	–	–
Titoli di Stato	9.614.540	15.379.748	–	–
Fondi di investimento	6.944	66.832	–	–
Contratti di pronti contro termine	–	–	15.500.000	–
Finanziamenti a termine	37.505.823	15.105.874	6.832.101	4.933
Profitto non realizzato su contratti future	1.115.433	3.733.739	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	8.877.042	8.130.820	15.450.103	11.935.674
Valore equo su contratti di credit default swap	333.841	–	–	–
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	268.263	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	447.943.921	368.099.040	622.570.645	544.440.088
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di pronti contro termine inversi	–	–	(999.796)	–
Perdita non realizzata su contratti future	(1.308.502)	(5.173.223)	(69.709)	–
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(11.858.313)	(3.447.658)	(17.319.842)	(6.738.234)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(13.166.815)	(8.620.881)	(18.389.347)	(6.738.234)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	–	354.846	1.817.743
Obbligazioni societarie	172.176.706	81.376.321	26.885.560	27.412.055
Titoli di Stato	–	2.082.454	20.058.262	21.133.383
Fondi di investimento	–	–	2.199	21.165
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	–	11.517.944	14.565.802
Profitto non realizzato su contratti future	–	–	159.212	839.044
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	3.851.457	1.115	6.280.307	4.673.609
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	160.073	193.716
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	–	102.409	76
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	176.028.163	83.459.890	65.520.812	70.656.593
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	–	–	(313.243)	(356.573)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(3.686.902)	(1.107.450)	(3.105.825)	(6.577.836)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	(858.585)	(821.571)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	–	(28.308)	(27)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(3.686.902)	(1.107.450)	(4.305.961)	(7.756.007)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Global Real Estate Securities*		Global Sustainable Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	–	3.015.990	139.635.830	153.603.419
Fondi comuni d'investimento immobiliare	–	17.071.668	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	7.820	422.478	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	7.820	20.510.136	139.635.830	153.603.419
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(65.379)	(250.684)	–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(65.379)	(250.684)	–	–

* Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Global Value		High Yield Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	–	29.468.224	10.897.982
Obbligazioni societarie	–	–	1.753.492.450	1.999.177.351
Azioni	45.875.559	53.809.071	–	–
Titoli di Stato	–	–	–	36.225.768
Fondi di investimento	–	–	375.146	3.611.285
Fondi comuni d'investimento immobiliare	791.293	1.116.404	–	–
Contratti di pronti contro termine	–	–	66.000.000	–
Finanziamenti a termine	–	–	65.626.148	43.084.058
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	77.347	66.448	20.418.669	40.709.223
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	46.744.199	54.991.923	1.935.380.637	2.133.705.667
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di pronti contro termine inversi	–	–	(3.063.764)	–
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(106.217)	(46.897)	(61.211.609)	(15.391.406)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	–	–	(51.928)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(106.217)	(46.897)	(64.275.373)	(15.443.334)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	InnovAsia		Japan Equity Engagement	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo JPY	Valore equo JPY
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	14.184.289	22.524.887	24.001.431.600	15.961.893.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	46.906	299.135	860.770	128.484.079
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	14.231.195	22.824.022	24.002.292.370	16.090.377.079
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(452.531)	(60.136)	(132.669)	(42.002.252)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(452.531)	(60.136)	(132.669)	(42.002.252)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Macro Opportunities FX*		Next Generation Connectivity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo EUR	Valore equo EUR	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	–	–	1.039.929.740	990.515.308
Titoli di Stato	–	347.166	–	–
Buoni del Tesoro	–	2.407.376	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	4.627.295	2.683.376	6.342.222
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	7.381.837	1.042.613.116	996.857.530
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(4.613.695)	(12.934.421)	(1.033.321)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	(4.613.695)	(12.934.421)	(1.033.321)

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	121.437.560	151.194.636	55.202.739	18.674.716
Fondi comuni d'investimento immobiliare	–	1.619.728	–	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	1.574	20.789	–	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	121.439.134	152.835.153	55.202.739	18.674.716
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(12.261)	(10.365)	–	–
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(12.261)	(10.365)	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration Euro Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo EUR	Valore equo EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	–	276.388.490	90.687.160
Obbligazioni societarie	2.430.571.401	2.406.487.373	1.372.639.876	789.167.617
Titoli di Stato	1.320.118.061	1.307.631.941	93.624.597	75.386.047
Fondi di investimento	–	49.810.000	33.954.800	–
Contratti di pronti contro termine	9.000.000	–	–	–
Buoni del Tesoro	–	53.894.704	–	8.960.964
Profitto non realizzato su contratti future	–	–	2.541.820	509.420
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	9.042.854	64.552.046	1.543.824	235.719
Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione	–	–	–	531.378
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	3.768.732.316	3.882.376.064	1.780.693.407	965.478.305
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	–	–	(996.740)	(2.783.686)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(68.781.224)	(9.131.675)	(1.449.270)	(2.512.078)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	(2.448.213)	(2.179.454)
Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione	–	–	–	(293.227)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	–	(97.029)	(248.422)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(68.781.224)	(9.131.675)	(4.991.252)	(8.016.867)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Short Duration High Yield Engagement		Strategic Income	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni di agenzie	–	–	739.410	781.434
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	–	1.185.508.405	211.031.917
Obbligazioni societarie	490.955.600	664.013.737	1.159.321.497	535.844.310
Azioni	–	–	–	22.512
Titoli di Stato	–	–	317.221.334	175.669.880
Fondi di investimento	5.111.662	241.028	56.497.686	60.766.454
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	–	1.530.842.706	918.338.562
Obbligazioni di amministrazioni locali	–	–	12.931.828	12.918.823
Swaption acquistate	–	–	–	15.122
Contratti di pronti contro termine	16.000.000	–	82.500.000	–
Finanziamenti a termine	42.984.223	13.420.047	253.734.800	429.819
Buoni del Tesoro	–	–	–	221.166.130
Profitto non realizzato su contratti future	–	–	7.236.409	3.637.375
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	5.924.937	15.254.920	39.661.388	20.251.351
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	3.617.045	905.422
Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione	–	–	6.683	–
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	–	–	834.927
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	–	–	461.585
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	560.976.422	692.929.732	4.649.819.191	2.163.075.623

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Short Duration High Yield Engagement (continua)		Strategic Income (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	–	–	(4.577.032)	(18.576.468)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(22.583.571)	(3.114.085)	(78.113.648)	(5.513.615)
Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione	–	–	(4.523)	–
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	–	(764.076)	(1.085.681)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(22.583.571)	(3.114.085)	(83.459.279)	(25.175.764)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	25.362.503	24.364.117	62.183.538	28.120.429
Titoli di Stato	4.024.917	2.505.094	506.955.192	387.681.779
Contratti di pronti contro termine	–	–	13.000.000	–
Profitto non realizzato su contratti future	–	23.897	3.868.256	7.590.987
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	16.926	3.522.333	8.781.301
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	836.491	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	29.387.420	26.910.034	590.365.810	432.174.496
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti future	(14.055)	(58.271)	(2.827.620)	(3.655.629)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(496)	(12.284.478)	(2.051.066)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(14.055)	(58.767)	(15.112.098)	(5.706.695)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Tactical Macro ¹		Uncorrelated Strategies	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	–	63.149.917	120.618.827
Azioni	–	–	16.585.832	77.292.452
Fondi comuni d'investimento immobiliare	–	–	498.501	1.217.656
Titoli di partecipazione	–	–	161.034	37.045
Titoli di Stato	–	–	10.311.805	38.964.571
Buoni del Tesoro	33.319.914	22.994.103	308.758.915	707.195.701
Profitto non realizzato su contratti per differenze	–	–	19.759.075	106.923.561
Contratti di opzioni acquistati	294.752	359.299	97.381.861	283.236.382
Swaption acquistate	–	–	9.599	40.202
Profitto non realizzato su contratti future	–	8.973	18.747.279	18.420.818
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	67.183	67.331	25.462.747	91.871.867
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	21.388	–	2.665.711	3.395.463
Profitto non realizzato su contratti swap di correlazione	–	–	–	379.911
Profitto non realizzato su contratti swap di varianza	–	–	1.981.004	3.828.212
Profitto non realizzato su contratti swap di volatilità	–	–	7.374.211	18.426.175
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	–	–	3.727.082
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	–	686.246
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	33.703.237	23.429.706	572.847.491	1.476.262.171

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	Tactical Macro ¹ (continua)		Uncorrelated Strategies (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo	Valore equo	Valore equo	Valore equo
	USD	USD	USD	USD
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti per differenze	–	–	(13.402.670)	(20.691.238)
Contratti di opzioni venduti	(294.752)	(197.253)	(71.822.543)	(378.717.224)
Swaption vendute	–	–	–	(29.043)
Perdita non realizzata su contratti future	–	(28.337)	(11.482.072)	(24.593.398)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(296.634)	(36.811)	(45.926.653)	(53.084.382)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	–	–	(9.089.737)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	–	(96.227)	(1.305.860)
Perdita non realizzata su contratti swap di varianza	–	–	(560.959)	(514.676)
Perdita non realizzata su contratti di volatility swap	–	–	(2.943.689)	(8.911.489)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	(39.190)	–	(1.197.807)	(3.021.166)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(630.576)	(262.401)	(147.432.620)	(499.958.213)

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	US Equity		US Equity Premium	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	106.233.762	45.872.647	–	–
Titoli di Stato	–	–	634.072.321	663.357.136
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	490.960	1.253.492	541.191	12.128.805
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	106.724.722	47.126.139	634.613.512	675.485.941
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di opzioni venduti	–	–	(13.165.220)	(5.251.795)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(1.588.964)	(118.963)	(8.824.034)	(538.104)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.588.964)	(118.963)	(21.989.254)	(5.789.899)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	–	0	7.670.535
Azioni	957.724.430	1.847.675.317	192.325.812	166.583.403
Fondi comuni d'investimento immobiliare	39.459.548	3.901.309	2.971.995	3.534.047
Finanziamenti a termine	–	–	497.587	487.831
Contratti di opzioni acquistati	–	–	23.868	–
Profitto non realizzato su contratti per differenze	–	–	961.594	624.429
Profitto non realizzato su contratti future	–	–	2.592.720	–
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	163.005	1.119.012	460.982	3.283.704
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	–	9.764	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	997.346.983	1.852.695.638	199.844.322	182.183.949
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di opzioni venduti	–	–	(18.180)	(15.714)
Perdita non realizzata su contratti per differenze	–	–	(149.241)	(2.740.096)
Perdita non realizzata su contratti future	–	–	–	(1.003.428)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(1.856.005)	(115.827)	(5.681.909)	(342.870)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	–	(882.248)	(4.635.993)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.856.005)	(115.827)	(6.731.578)	(8.738.101)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	387.941.733	396.982.739	9.235.982	–
Fondi comuni d'investimento immobiliare	–	–	423.305.104	519.992.632
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	500.460	1.843.892	1.269.806	2.358.847
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	388.442.193	398.826.631	433.810.892	522.351.479
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(3.544.061)	(325.170)	(4.322.763)	(441.683)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(3.544.061)	(325.170)	(4.322.763)	(441.683)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

2. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD	Valore equo USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Azioni	874.911.622	622.291.910	395.261.275	299.826.372
Fondi comuni d'investimento immobiliare	–	–	–	1.910.421
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	281.334	747.370	42.287	–
Totale Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	875.192.956	623.039.280	395.303.562	301.736.793
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	(1.942.634)	(137.144)	(547.761)	(398)
Totale Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(1.942.634)	(137.144)	(547.761)	(398)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Tutti i saldi di cassa sono detenuti presso Brown Brothers Harriman & Co. o presso istituti terzi approvati dalla Società su depositi a brevissimo termine o direttamente presso un sub-depositario. Le tabelle che seguono riflettono l'esposizione della Società ai seguenti istituti attraverso le sue giacenze di cassa al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond		China A-Share Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	CNY	CNY
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	-	10.286
ANZ Bank, London	4.928	7.009	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	-	7.012	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	4.928	7.009	-	-	-	-
BBH, New York	40.361	42.344	-	-	7	-
BNP Paribas, Paris	-	-	552	-	1.608	-
Brown Brothers Harriman & Co	101.159	425	77.989	85.097	196.426	1.064.042
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	4.928	-	-	-	-	-
Citibank, New York	4.928	7.012	-	2.623.771	-	-
DNB, Oslo	2.087	6	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	4.928	7.009	1.755.367	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	4.928	7.012	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	4.928	7.009	-	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	4.928	7.012	438	-	-	517
Totale	183.031	98.859	1.834.346	2.708.868	198.041	1.074.845

* Portafoglio liquidato il 20 dicembre 2021.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	China Bond		China Equity		Climate Innovation ¹	
	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023
	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	-	2
Bank of Montreal, London	-	4.780.550	-	-	-	-
BBH, New York	4	4	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	4.063.658	-	3	-
Brown Brothers Harriman & Co	5.465.161	4.665.103	290.669	2.865.781	386	364
Citibank, New York	-	-	34.373	-	-	83.482
DNB, Oslo	-	-	-	-	-	27
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	2.907.393	-	-
JPMorgan Chase, New York	2.090.685	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	954	-	244.016	-	-
Sumitomo, Tokyo	949	-	-	-	121.437	-
Totale	7.556.799	9.446.611	4.388.700	6.017.190	121.826	83.875

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	CLO Income		Commodities		Corporate Hybrid Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Bank of Montreal, London	-	-	-	684.552	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	2	-
Brown Brothers Harriman & Co	181.961	51.817	74.439	92.067	247.601	342.084
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	10.831.021	-	-	-
Citibank, New York	-	12.233.975	-	10.810.004	-	39.076.989
DNB, Oslo	-	-	-	-	-	1.341.143
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	34.508.250	38.663.608
JPMorgan Chase, New York	6.261.172	-	-	10.810.004	10.682.574	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	969.910	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	7.166.576	-	-	-	67.137.912	-
Sumitomo, Tokyo	-	1.418	10.831.021	10.810.004	-	-
Totale	13.609.709	12.287.210	22.706.391	33.206.631	112.576.339	79.423.824

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Developed Market FMP – 2027 ¹		EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	Al 31 dicembre 2024 USD	Al 31 dicembre 2023 USD	Al 31 dicembre 2024 USD	Al 31 dicembre 2023 USD	Al 31 dicembre 2024 USD	Al 31 dicembre 2023 USD
Barclays Bank, London	-	-	-	-	-	29
BBH, New York	-	-	-	-	1	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	19	16
Brown Brothers Harriman & Co	1.201	1.653	118.330	131.390	90.168	8.540
Citibank, New York	-	-	1.382.896	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	-	2.297.690
HSBC Bank Plc, London	-	-	6	-	29	-
JPMorgan Chase, New York	-	501.784	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	497.918	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	6	-	-
Sumitomo, Tokyo	562.576	-	-	3.844.875	39.788.818	-
Totale	563.777	503.437	1.999.150	3.976.271	39.879.035	2.306.275

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
	Al 31 dicembre 2024 USD	Al 31 dicembre 2023 USD	Al 31 dicembre 2024 USD	Al 31 dicembre 2023 USD	Al 31 dicembre 2024 USD	Al 31 dicembre 2023 USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	797	839	265	279	1	2
BNP Paribas, Paris	-	-	28	28	7	-
Brown Brothers Harriman & Co	5.604.954	1.021.127	5.899.044	412.150	388.124	33.259
Citibank, New York	-	-	-	-	46.451	-
DNB, Oslo	-	2	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	2	-	2	-	-
JPMorgan Chase, New York	7.301.682	-	36.234.355	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	-	-	7
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	14.175.872	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	4	4.036	3.946	-	2.600.660
Sumitomo, Tokyo	2.414	33.877.656	3.114.575	503.538	4.027.559	120.150
Totale	12.909.847	34.899.630	45.252.303	15.095.815	4.462.142	2.754.078

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Emerging Markets Equity		Emerging Markets Select Equity*		Euro Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
ANZ Bank, London	2	-	-	7.479	-	-
ANZ Bank, Hong Kong	-	571	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	-	-	-	7.479	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	6.154	-	7.479	-	-
BBH, New York	-	-	-	99.428	-	-
BNP Paribas, Paris	385	267	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	1.100.630	375.937	-	4.706	2.081	447
Citibank, New York	-	-	-	7.479	-	-
DNB, Oslo	-	3	-	-	408.266	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	2	-	6	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	7.479	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	7.479	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2.913.245	-	7.479	-	-
Sumitomo, Tokyo	1.788.397	3	-	7.479	-	127.229
Totale	2.889.414	3.296.182	-	163.972	410.347	127.676

* Portafoglio liquidato il 7 settembre 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Euro Bond Absolute Return		European High Yield Bond		European Sustainable Equity	
	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
BBH, New York	-	-	-	-	122	-
BNP Paribas, Paris	-	-	3	-	53	121
Brown Brothers Harriman & Co	1.559	1.384	27.706	56.985	2.695	2.807
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	-	-	596.165	-	-	-
Citibank, London	-	72.050	-	-	-	-
Citibank, New York	-	27.840	-	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	16.981.008	-	151	101
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	1	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	400	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	351.898	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	2.366	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1.854.139	359.043	-	-	1.331.940	143
Sumitomo, Tokyo	17.809	-	-	16.567.542	-	1.124.096
Totale	1.875.873	460.317	17.956.780	16.624.528	1.335.361	1.127.268

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Event Driven		Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024*	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	139.462	5.105	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	1.998.577	292.499	-	-
BBH, New York	-	-	13.123	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	3.679	720	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	54.370	46.874	78.522	11.337	48.338	24.299
Citibank, New York	-	8.836.292	-	-	-	10.930.286
DNB, Oslo	-	-	119	4.233	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	2.014	1.421.218	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	4.743.085	4.614.996	-	737.217	-	72.364
MUFG Bank, Tokyo	-	-	6.499	6.259	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	35	-	-
Royal Bank of Canada, London	9	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	2.048	-	-	25.934	-	-
Sumitomo, Tokyo	19.810.670	-	1.080.597	78.733	-	-
Totale	24.610.182	13.500.176	4.741.796	1.162.072	48.338	11.026.949

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Global Equity Megatrends		Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement	
	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	25.010.275	-	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	23	31	753	792	-	-
Barclays Bank, London	-	-	125.848	-	-	-
BNP Paribas, Paris	3	-	-	-	1.099	1.176
Brown Brothers Harriman & Co	57.490	10.664	54.131	53.406	24.526	48.339
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	-	-	-	-	125.886	-
Citibank, London	-	-	1.543.247	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	181.938	-
HSBC Bank Plc, London	259	54	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	327.014	-	394.203
Sumitomo, Tokyo	-	5.251.653	4.915.709	25.100.882	6.653.705	10.265.487
Totale	25.068.050	5.262.402	6.639.688	25.482.094	6.987.154	10.709.205

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Global High Yield Sustainable Action*		Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	1.638.135	-
ANZ Bank, London	-	1.059	-	-	-	15.142
Bank of Montreal, London	-	1.060	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	1.060	79	69	13.033	3.929
Barclays Bank, London	-	220	-	-	-	-
BBH, New York	-	42.897	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	2.722	5.414
Brown Brothers Harriman & Co	-	222	17.976	12.902	246.260	214.704
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	-	-	-	-
Citibank, New York	-	1.060	-	-	-	-
DNB, Oslo	-	500	-	-	-	5.788
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	1.198.923	383.299	-
JPMorgan Chase, New York	-	1.060	-	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	11.663	26.850
Royal Bank of Canada, Toronto	-	1.060	-	2.075.370	1.885.167	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	1.060	1.098.449	-	5.412	147.654
Sumitomo, Tokyo	-	1.060	3.890.761	114.199	1.103.802	1.109.973
Totale	-	52.318	5.007.265	3.401.463	5.289.493	1.529.454

* Portafoglio liquidato il 16 giugno 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Global Real Estate Securities*		Global Sustainable Equity		Global Value	
	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	5.841	-	-	3	36
ANZ Bank, London	1.014.234	-	1.156.289	-	-	26
Bank of Nova Scotia, Toronto	1.014.234	195	-	-	564	1.931
Barclays Bank, London	-	-	-	90	-	-
BBH, New York	6.508.541	-	15	-	210	-
BNP Paribas, Paris	32	26	931	17	310	222
Brown Brothers Harriman & Co	13.744	1.744	4.328	4.806	2.745	7.891
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	1.014.234	-	-	-	-	-
Citibank, London	-	-	-	-	-	-
Citibank, New York	1.014.234	-	-	775.000	814.586	-
DNB, Oslo	-	2.409	97	85	5	2
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	1.401	-
JPMorgan Chase, New York	1.014.234	-	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	946	-	100
Royal Bank of Canada, London	1.014.234	-	312	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1.014.234	67	154	-	442	534.728
Sumitomo, Tokyo	1.014.234	201.367	-	226	-	-
Totale	14.636.189	211.649	1.162.126	781.170	820.266	544.936

* Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	High Yield Bond		InnovAsia		Japan Equity Engagement	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY
BNP Paribas, Paris	-	-	-	6	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	36.448	158.989	736	10.719	4.466	-
Citibank, New York	-	-	-	1.118.218	-	-
HSBC Bank Plc, London	364.849	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	73.453.680	476.751	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	92.225.599	90.965.141
Sumitomo, Tokyo	10.878.610	5.263	-	-	-	-
Totale	11.279.907	73.617.932	477.487	1.128.943	92.230.065	90.965.141

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Macro Opportunities FX*		Multi-Asset Income**		Next Generation Connectivity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Bank of Montreal, London	-	32.952	-	-	-	-
Barclays Bank, London	-	21	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	35.694	242	-	58.916	136.251	194.032
Citibank, New York	-	-	-	-	-	43.447.745
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	-	-	601
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	5
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	93.660	-	-	7	-
Sumitomo, Tokyo	-	-	-	-	36.869.131	1.479
Totale	35.694	126.875	-	58.916	37.005.389	43.643.862

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

** Portafoglio liquidato il 6 luglio 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy		Short Duration Emerging Market Debt	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	-	2	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	2.085.407	58.961	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	9	3	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	8.820	44.850	8.717	2.565	48.636	76.426
Citibank, New York	-	11.585.167	3.098.207	940.668	-	9.105.400
DNB, Oslo	-	9	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	33	12	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	6	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	17.771.653	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	-	4
Royal Bank of Canada, London	-	57	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2	-	-	215	-
Sumitomo, Tokyo	356	-	-	46	3.596.557	5.076.125
Totale	2.094.616	11.689.060	3.106.933	943.288	21.417.061	14.257.955

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement		Strategic Income	
	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023	AI 31 dicembre 2024	AI 31 dicembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	160	134
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	-	51.500.431
Barclays Bank, London	7.946	-	-	2.665.526	-	-
BNP Paribas, Paris	2	-	410	395	1.881.556	1.815.812
Brown Brothers Harriman & Co	166.294	26.934	38.098	151.589	201.794	342.923
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	-	-	-	-	5.024.685	-
Citibank, London	79.261.898	-	-	-	-	-
Citibank, New York	-	94.551	-	41.651.733	-	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	2.910.448	41
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	3	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	216.020
JPMorgan Chase, New York	105.809	-	-	-	139.343.873	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	9	10	6.114.876	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	-	-	5.343
Royal Bank of Canada, London	-	11.093.807	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	2.678.476	-	344.808	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	7.280	-	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	-	-	29.511	-	-	1.324.930
Totale	79.541.949	11.222.572	2.746.504	44.469.256	155.822.200	55.205.634

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency		Tactical Macro ¹	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	4.604.889	-	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	1.493	-
BNP Paribas, Paris	-	-	-	-	157	148
Brown Brothers Harriman & Co	2.230	5.263	21.527	-	11.882	37.013
Citibank, New York	-	1.155.619	-	1.117	2.520.798	1.541.601
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	-	1.893.496
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	-	-	753
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	-	-	4
Royal Bank of Canada, London	-	-	-	-	1.049	43.619
Royal Bank of Canada, Toronto	2.027.907	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	4.390.051	-	-	37.666
Sumitomo, Tokyo	2.064	2.195	2.636.882	2.436.526	268.796	-
Totale	2.032.201	1.163.077	7.048.460	7.042.532	2.804.175	3.554.300

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading*		US Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	4.700	218.464	-	-	-	-
ANZ Bank, London	20.872.745	952.642	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	-	8.552.039	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	4.013.679	4.626.950	-	-	-	-
Barclays Bank, London	1.639	92.899	-	-	-	-
BBH, New York	3.901.530	92.993	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	3.719.488	3.060.417	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	2.445.901	2.270.350	-	198.922	5.649	9.332
Canadian Imperial Bank of Commerce, London	252.773	-	-	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	237.468	-	-	-	-	-
Citibank, London	168.225	2.621.204	-	-	-	-
Citibank, New York	8.723.181	92.203.361	-	-	-	-
DNB, Oslo	629.705	4.926.275	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	314.809	1.359.612	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	1.649.120	1.282.249	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	68.667.672	40.362.701	-	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	129.218	110.182	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	151.618	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	618.592	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	9.683.107	15.475.809	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	1.156.779	11.432.447	-	-	2.208.091	2.307.738
Sumitomo, Tokyo	21.677.338	25.584.764	-	-	-	-
Totale	148.249.077	215.995.568	-	198.922	2.213.740	2.317.070

* Portafoglio liquidato il 24 maggio 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	US Equity Premium		US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	-	4.906.575
Barclays Bank, London	-	-	1	-	-	-
BBH, New York	-	-	-	-	-	1
BNP Paribas, Paris	142	-	-	-	14	14
Brown Brothers Harriman & Co	144.634	269.501	117.745	366.677	69.771	16.317
Citibank, New York	-	-	-	122.081.772	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	147	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	17.922.866	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	-	-	-	3.995
Royal Bank of Canada, Toronto	44.380.614	4.824.800	-	-	10.686.883	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	3	-	7.038.957	-	-
Sumitomo, Tokyo	-	51.076.090	6	6	15.825.301	-
Totale	44.525.390	56.170.541	18.040.618	129.487.412	26.581.969	4.926.902

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	5	-	-	-	-	-
ANZ Bank, London	-	-	787	847	-	3
Bank of Montreal, London	-	-	-	12.777.934	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	12.491	13.163
Barclays Bank, London	-	-	-	-	-	28.653
BBH, New York	-	-	1	-	-	-
BNP Paribas, Paris	10	5	2	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	-	6.078	29.979	45.962	55.123	28.003
DNB, Oslo	-	6	5	-	2	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	2	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	1	-	29.317	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	-	-	3	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	2.014.851	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	6	-	12.674.878
Sumitomo, Tokyo	806.590	-	8.930.292	-	12.476.865	3
Totale	806.605	2.020.942	8.961.067	12.824.749	12.573.801	12.744.703

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

3. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (CONTINUA)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD
Brown Brothers Harriman & Co	38.777	92.397
JPMorgan Chase, New York	5.989.527	-
Sumitomo, Tokyo	-	18.206.721
Totale	6.028.304	18.299.118

Ai sensi del documento sulle Linee guida della Banca Centrale d'Irlanda (la "BCI") intitolato "Umbrella Funds - Cash Accounts Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies" (Fondi multicomparto - Conti di cassa che detengono importi a sottoscrizione, rimborso e dividendo) pubblicato nel marzo 2016, l'Agente Amministrativo gestisce una serie di conti di cassa della Società, per conto della Società, in conformità con i requisiti della BCI. Tali conti di cassa della Società sono strutturati al fine di detenere importi a sottoscrizione ricevuti dagli investitori, importi a rimborso dovuti agli investitori e/o altri importi dovuti agli investitori. Al 31 dicembre 2024, l'importo detenuto in questi conti di cassa era pari a 12.185.928 USD (31 dicembre 2023: 331.887 USD). Ogni saldo detenuto in questi conti di cassa al termine dell'esercizio finanziario è riflesso nello Stato patrimoniale consolidato della Società.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024**4. SCOPERTI BANCARI**

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, tutti i saldi degli scoperti bancari divulgati nello Stato patrimoniale sono detenuti presso Brown Brothers Harriman & Co.

5. CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale autorizzato della Società è di 500.000.040.000 azioni senza valore nominale suddivise in 40.000 Azioni di Sottoscrizione senza valore nominale e 500.000.000.000 Azioni di Partecipazione senza valore nominale. Gli Amministratori avranno facoltà di emettere fino a 500.000.000.000 di azioni senza valore nominale della Società, alle condizioni che essi riterranno opportune.

La Società è una società di investimento a capitale variabile a causa della sua capacità di emettere e rimborsare azioni su richiesta. Il capitale sociale della Società è suddiviso in diverse serie di azioni, ciascuna delle quali rappresenta un portafoglio separato di investimenti. I Portafogli gestiscono il capitale in conformità ai Regolamenti OICVM e agli obiettivi e alle politiche d'investimento applicabili ai singoli Portafogli, secondo quanto precisato nel presente Prospetto e nel relativo Supplemento. I Portafogli non sono soggetti a requisiti patrimoniali imposti dall'esterno. Sebbene i Portafogli investano in valori mobiliari e altre attività finanziarie liquide, il Gestore adotta anche un appropriato processo di supervisione del rischio di liquidità, che tiene conto delle operazioni di gestione efficiente del portafoglio utilizzate dai Portafogli, affinché ciascuno di essi sia in grado di rispettare i termini e le condizioni di rimborso dichiarati.

Al fine di mitigare i potenziali rischi di liquidità, il Gestore adatta i suoi controlli alle diverse strategie d'investimento, alle condizioni di liquidità e ai passati comportamenti dei clienti. Nell'ambito della sua supervisione del rischio, il Gestore può avvalersi di vari test di liquidità, i cui risultati possono portare a una varietà di soluzioni possibili, tra cui l'adeguamento della composizione delle attività, il ricorso a scoperti o linee di credito applicabili o l'adozione di altre azioni appropriate per mantenere un livello accettabile di liquidità. Qualsiasi accordo specifico per il Portafoglio sarà rivisto dalla funzione di rischio del Gestore, dai gestori di portafoglio del Portafoglio interessato, dal Chief Investment Officer del Gestore nonché dal consiglio di amministrazione del Gestore e dagli Amministratori. Il team di rischio del Gestore effettua regolarmente stress-test su ciascun Portafoglio nel contesto della composizione del portafoglio e delle condizioni di mercato attuali/potenziali. Vengono simulati scenari di stress a diversi livelli ipotetici di riscatto e viene valutata la capacità dei Portafogli di soddisfare le richieste di riscatto in modo ordinato a questi livelli. Se l'analisi rivela bassi rapporti di copertura della liquidità, per qualsiasi Portafoglio, il team di rischio e il team di portafoglio del Gestore avviano un'interlocuzione e adottano misure per valutare tali rischi e mitigarli al meglio. Peraltro, si monitorano i rapporti quotidiani sulle riserve di liquidità per misurare il rischio di liquidità di ogni Portafoglio. Si monitorano inoltre i fattori di liquidità del mercato al fine di catturare potenziali anomalie nella liquidità del mercato.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 erano in circolazione 2 Azioni di Sottoscrizione. Le Azioni di Sottoscrizione danno diritto ai possessori di presenziare e votare alle assemblee generali della Società, ma non di ricevere parte degli utili o del patrimonio della Società, salvo per il rimborso del capitale in caso di liquidazione. Le Azioni di Partecipazione danno ai detentori il diritto di partecipare e votare alle assemblee generali della Società e di partecipare ai profitti e alle attività della stessa.

Seguono gli azionisti detentori di Azioni di Sottoscrizione:

Nome dell'azionista	Partecipazione nominale
Matsack Nominees Limited	1
Neuberger Berman Europe Limited	1

Le sottoscrizioni minime e i limiti di rimborso relativi a ciascun Portafoglio sono contenuti nel Prospetto della Società.

Il capitale dei Portafogli è rappresentato dal patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili. L'importo del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili può variare sensibilmente su base mensile, poiché i Portafogli sono soggetti a sottoscrizioni e rimborsi mensili a discrezione degli azionisti.

Gli obiettivi dei Portafogli per la gestione del capitale sono:

- Impegnare il capitale in investimenti conformi con gli obiettivi d'investimento, le politiche d'investimento, l'esposizione al rischio e il rendimento atteso indicati nel suo Prospetto;
- Ottenere rendimenti che salvaguardino il capitale, utilizzando le strategie di investimento indicate nel suo Prospetto;
- Mantenere una liquidità sufficiente a far fronte alle spese dei Portafogli e a soddisfare le richieste di rimborso quando si presentano; e
- Mantenere dimensioni sufficienti a rendere economicamente efficiente l'operatività dei Portafogli.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Variazione nelle Azioni di Partecipazione Riscattabili durante l'esercizio:

Asia Responsible Transition Bond

	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I4	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD X (mensile)	Classe ad Accumulazione USD X
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	33.329	103.056	16.174	29.051	8.249	1.000	1.000	33.392	1.000	2.193
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	332	283	–	–	–	–	1.800	3.368	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(23.753)	(34.896)	(11.374)	(311)	–	–	–	(18.999)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	9.908	68.443	4.800	28.740	8.249	1.000	2.800	17.761	1.000	2.193
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	35.120	119.210	19.456	30.051	1.171.040	1.000	1.000	55.388	1.000	2.193
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	321	2.725	–	–	–	–	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.112)	(18.879)	(3.282)	(1.000)	(1.162.791)	–	–	(21.996)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	33.329	103.056	16.174	29.051	8.249	1.000	1.000	33.392	1.000	2.193

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Asia Responsible Transition Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	5.739.751
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	848.201
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(4.223.914)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.364.038
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	848.201
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.891.550
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	-
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	5.739.751

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

China A-Share Equity

	Classe ad Accumulazione CNY I	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Classe di Distribuzione senza copertura USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.461	2.934	250.091
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(1.934)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.461	1.000	250.091
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.461	2.934	250.091
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.461	2.934	250.091

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

China Bond

	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	Classe di Distribuzione CNY I	Classe ad Accumulazione CNY Z	Classe ad Accumulazione GBP I2 *	Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile)	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.993	2.348	1.832	2.176	51.347	290.549	4.818.803	1.208.309
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	22.025	1	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	(614)	(2.176)	(44.509)	(222.629)	(3.698.190)	(824.298)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.993	2.348	1.218	–	28.863	67.921	1.120.613	384.011
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.993	2.348	1.832	2.176	68.293	563.515	4.953.693	1.215.396
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	10.621	10	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	–	(27.567)	(272.976)	(134.890)	(7.087)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.993	2.348	1.832	2.176	51.347	290.549	4.818.803	1.208.309

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

China Equity

	Classe ad Accumulazione CHF I	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR Z	Classe di Distribuzione GBP A*	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	18.100	54.033	50.117	891	1.270	64.463	837.894	48.558	5.553.171	1.562.496
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	–	–	–	–	–	30.277
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(13.700)	(4.070)	(3.686)	–	(1.270)	(31.563)	(167.299)	–	(2.299.881)	(272.075)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	4.400	49.963	46.431	891	–	32.900	670.595	48.558	3.253.290	1.320.698
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	29.100	69.274	53.783	891	1.265	72.240	1.123.752	49.808	8.620.770	882.670
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	5	–	–	–	113	984.661
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(11.000)	(15.241)	(3.666)	–	–	(7.777)	(285.858)	(1.250)	(3.067.712)	(304.835)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	18.100	54.033	50.117	891	1.270	64.463	837.894	48.558	5.553.171	1.562.496

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

China Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD U	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.356	1.131.486	16.176
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(60)	(321.878)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.296	809.608	16.176
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.356	1.464.746	16.176
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(333.260)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.356	1.131.486	16.176

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Climate Innovation¹

	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe ad Accumulazione USD I5*	Classe ad Accumulazione USD Z*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.000	1.000	1.000	300.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.000	1.000	1.000	300.000
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.000	1.000	1.000	300.000
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.000	1.000	1.000	300.000

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

CLO Income

	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR X*	Classe di Distribuzione EUR X*	Classe di Distribuzione GBP I2*	Classe ad Accumulazione GBP Z	Classe di Distribuzione JPY I*	Classe di Distribuzione senza copertura JPY I*	Classe ad Accumulazione SEK I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.824	2.590.103	1.198.295	–	–	–	4.854	–	–	244.064
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	26.742	3.494.540	314.931	2.955.806	76.500	–	3.262	1.181.417	10.151.961	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(2.628.596)	–	–	–	–	(6.485)	(20.234)	–	(126.303)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	29.566	3.456.047	1.513.226	2.955.806	76.500	–	1.631	1.161.183	10.151.961	117.761
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	6.454	1.114.755	1.593.672	–	–	2.711.194	4.854	–	–	279.735
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	1.552.035	482.891	–	–	3.123	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.630)	(76.687)	(878.268)	–	–	(2.714.317)	–	–	–	(35.671)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.824	2.590.103	1.198.295	–	–	–	4.854	–	–	244.064

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

CLO Income (continua)

	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I*	Classe di Distribuzione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I4*	Classe di Distribuzione USD I5	Classe ad Accumulazione USD U*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	3.544	4.327.521	251.228	4.216.396	–	3.345.732	–	51.167
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	341.025	27.883.091	3.469.742	13.464.699	6.000.000	10.955.995	96.297	346.165
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(62.588)	(665.485)	(258.746)	(1.849.000)	–	(4.254.001)	–	(6.700)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	281.981	31.545.127	3.462.224	15.832.095	6.000.000	10.047.726	96.297	390.632
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	6.339	1.278.134	–	3.310.195	–	4.382.421	–	42.619
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	937	3.511.722	251.228	1.293.641	–	423.722	–	9.365
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.732)	(462.335)	–	(387.440)	–	(1.460.411)	–	(817)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	3.544	4.327.521	251.228	4.216.396	–	3.345.732	–	51.167

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Commodities

	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3*	Classe ad Accumulazione GBP I5	Classe ad Accumulazione GBP P*	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I3*	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	4.588.391	–	–	3.444.743	–	126.701	166.638	–	6.069.791	46.258
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.018.285	2.363	2.223.946	1.846.508	2.383	114.673	102.747	1.000	2.656.009	64.870
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.656.089)	–	(2.284)	(2.914.866)	–	(84.476)	(112.234)	–	(5.785.542)	(41.421)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	4.950.587	2.363	2.221.662	2.376.385	2.383	156.898	157.151	1.000	2.940.258	69.707
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	806	–	–	1.725.093	–	300.455	41.114	–	6.131.791	48.584
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.674.061	–	–	2.389.727	–	16.070	170.210	–	912.952	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(86.476)	–	–	(670.077)	–	(189.824)	(44.686)	–	(974.952)	(2.326)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	4.588.391	–	–	3.444.743	–	126.701	166.638	–	6.069.791	46.258

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Commodities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	229.100
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	89.771
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(45.282)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	273.589
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	234.681
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	11.719
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(17.300)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	229.100

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione CHF A*	Classe ad Accumulazione CHF I3*	Classe ad Accumulazione CHF P	Classe di Distribuzione CHF P	Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	635.236	–	–	465.567	181.104	4.860.824	13.482.192	72.062.741	16.771.460	23.411.797
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	643.814	471.943	1.562.770	149.235	3.004.238	4.427.648	8.081.385	18.838.120	9.576.612	13.419.808
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(180.272)	(18.026)	–	(240.195)	(231.505)	(609.578)	(2.993.065)	(26.962.149)	(2.237.552)	(16.411.761)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.098.778	453.917	1.562.770	374.607	2.953.837	8.678.894	18.570.512	63.938.712	24.110.520	20.419.844
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	611.478	–	–	2.376.179	175.980	4.852.015	12.011.204	59.251.810	10.344.724	18.775.751
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	51.225	–	–	74.865	16.077	495.060	3.923.047	33.509.401	9.941.754	7.714.386
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(27.467)	–	–	(1.985.477)	(10.953)	(486.251)	(2.452.059)	(20.698.470)	(3.515.018)	(3.078.340)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	635.236	–	–	465.567	181.104	4.860.824	13.482.192	72.062.741	16.771.460	23.411.797

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe di Distribuzione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR I5	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR P	Classe di Distribuzione EUR P	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2	Classe di Distribuzione GBP I2
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	6.380.279	404.222	9.172.685	955.524	428.286	848.185	2.046.019	197.433	153.108	2.504
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	118.000	8.244.426	1.530.223	543.533	287.564	199.920	140.170	235.047	117.790	19.936
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(333.602)	(237.164)	(414.476)	(267.123)	(52.662)	(230.672)	(687.654)	(123.734)	(49.043)	(535)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	6.164.677	8.411.484	10.288.432	1.231.934	663.188	817.433	1.498.535	308.746	221.855	21.905
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	21.723.355	696.618	16.332.716	1.064.639	467.056	3.826.066	503.225	516.297	944.439	44.753
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.339.335	35.760	59.423	254.592	97.607	113.944	1.670.754	48.015	7.783	87
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(16.682.411)	(328.156)	(7.219.454)	(363.707)	(136.377)	(3.091.825)	(127.960)	(366.879)	(799.114)	(42.336)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	6.380.279	404.222	9.172.685	955.524	428.286	848.185	2.046.019	197.433	153.108	2.504

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP P	Classe di Distribuzione GBP P	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe di Distribuzione USD I (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	146.164	739.736	107.086	5.799.369	4.026.220	7.910	325.651	–	3.486.228	108.827
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	260.549	128.403	374.341	3.788.115	1.764.763	6.726	–	105.127	5.412.164	1.145.292
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(96.299)	(481.643)	(74.206)	(1.795.102)	(927.417)	(9.181)	(124.229)	–	(2.354.327)	(30.586)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	310.414	386.496	407.221	7.792.382	4.863.566	5.455	201.422	105.127	6.544.065	1.223.533
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	638.477	846.035	87.891	6.691.421	4.384.732	7.910	611.702	–	4.388.388	166.429
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	73.518	154.561	19.551	428.125	665.491	–	–	–	1.071.125	7.892
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(565.831)	(260.860)	(356)	(1.320.177)	(1.024.003)	–	(286.051)	–	(1.973.285)	(65.494)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	146.164	739.736	107.086	5.799.369	4.026.220	7.910	325.651	–	3.486.228	108.827

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD P	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	466.092	499.424	688.527	237.937	634.499	33.730
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	600.333	3.040.744	359.295	39.091	6.935	1.080
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(302.115)	(148.420)	(53.281)	(254.685)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.066.425	3.238.053	899.402	223.747	386.749	34.810
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	582.240	525.564	826.171	269.098	1.406.289	33.730
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	41.876	–	54.287	24.175	36.223	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(158.024)	(26.140)	(191.931)	(55.336)	(808.013)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	466.092	499.424	688.527	237.937	634.499	33.730

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Developed Market FMP – 2027¹

	Classe ad Accumulazione EUR A*	Classe di Distribuzione EUR I*	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe di Distribuzione USD A*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*	Classe ad Accumulazione USD X*	Classe di Distribuzione USD X*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	67.923	29.700	6.693.273	2.598.732	94.000	208.269	3.452.985	84.042
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	(520.937)	(471.089)	–	–	(366.422)	(84.042)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	67.923	29.700	6.172.336	2.127.643	94.000	208.269	3.086.563	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	–	–	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	67.923	29.700	6.693.273	2.841.848	94.000	208.269	3.753.888	200.000
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	(243.116)	–	–	(300.903)	(115.958)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	67.923	29.700	6.693.273	2.598.732	94.000	208.269	3.452.985	84.042

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	Classe ad Accumulazione CHF I	Classe ad Accumulazione CHF I4*	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR X	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe ad Accumulazione SEK A
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.247.420	–	7.351	26.662	22.707	55.135	68.096	4.068.252	787	22.966
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	605.059	–	722	11	4.010	7.685	22.401	975.000	–	113
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(8.500)	–	(2.772)	(22.192)	(1.586)	(5.235)	(7.142)	(154.800)	–	(2.767)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.843.979	–	5.301	4.481	25.131	57.585	83.355	4.888.452	787	20.312
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.034.420	456.611	63.496	45.983	24.272	56.094	57.553	4.068.252	2.158	33.205
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	215.000	–	1.263	19	2.844	1.565	14.313	–	–	1.522
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.000)	(456.611)	(57.408)	(19.340)	(4.409)	(2.524)	(3.770)	–	(1.371)	(11.761)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.247.420	–	7.351	26.662	22.707	55.135	68.096	4.068.252	787	22.966

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I5*	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024									
Azioni di partecipazione riscattabili									
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	93.211	387.016	67.573	1.309.085	263.449	40.000	–	86.812	95.622
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	39.712	196.210	–	661.208	–	–	–	35.055	366
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(29.232)	(102.904)	(9.532)	(948.152)	(8.898)	–	–	(47.320)	(24.341)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	103.691	480.322	58.041	1.022.141	254.551	40.000	–	74.547	71.647
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023									
Azioni di partecipazione riscattabili									
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	85.553	518.363	69.555	1.594.074	301.029	65.000	27.458	80.293	91.458
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	27.479	22.132	–	139.711	–	–	–	70.559	4.164
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(19.821)	(153.479)	(1.982)	(424.700)	(37.580)	(25.000)	(27.458)	(64.040)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	93.211	387.016	67.573	1.309.085	263.449	40.000	–	86.812	95.622

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione AUD I	Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3	Classe ad Accumulazione CHF I2	Classe ad Accumulazione CHF P	Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Classe di Distribuzione EUR I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	274.683	2.792.223	4.300.000	15.883.806	2.976.879	1.205.704	4.859.022	7.808.562	1.775.261	25.544.490
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	143.499	82.843	–	1.548.740	337.013	20.943	880.882	4.563.815	2.648.901	2.202.795
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(340.478)	(2.872.815)	–	(7.717.526)	(1.586.919)	(238.190)	(1.648.330)	(2.544.902)	(2.673.153)	(6.154.411)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	77.704	2.251	4.300.000	9.715.020	1.726.973	988.457	4.091.574	9.827.475	1.751.009	21.592.874
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	310.297	2.773.139	4.300.000	20.893.906	2.782.320	1.188.410	3.418.120	11.499.248	1.959.764	27.569.346
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	47.366	3.831.153	–	1.897.886	463.983	204.834	1.810.788	1.950.853	312.490	2.152.511
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(82.980)	(3.812.069)	–	(6.907.986)	(269.424)	(187.540)	(369.886)	(5.641.539)	(496.993)	(4.177.367)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	274.683	2.792.223	4.300.000	15.883.806	2.976.879	1.205.704	4.859.022	7.808.562	1.775.261	25.544.490

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I2	Classe di Distribuzione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3*	Classe ad Accumulazione EUR I4	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR P	Classe ad Accumulazione EUR Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	5.223.565	4.936.081	7.005.689	–	3.967.815	8.129.156	53.626	21.845	1.178.285	59.505
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	438.129	76.237	3.450.715	–	6.465.289	4.019.888	–	2	115.583	11.774
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.337.436)	(128.141)	(3.719.787)	–	(185.311)	(6.583.587)	(4.867)	(5.991)	(81.774)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.324.258	4.884.177	6.736.617	–	10.247.793	5.565.457	48.759	15.856	1.212.094	71.279
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	7.800.989	4.735.609	11.460.021	3.314.347	10.690.026	6.860.859	69.876	22.186	1.210.699	36.061
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	3.942.146	278.590	5.492.556	–	4.194.833	6.067.456	–	2	70.412	23.444
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(6.519.570)	(78.118)	(9.946.888)	(3.314.347)	(10.917.044)	(4.799.159)	(16.250)	(343)	(102.826)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	5.223.565	4.936.081	7.005.689	–	3.967.815	8.129.156	53.626	21.845	1.178.285	59.505

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe di Distribuzione GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2	Classe di Distribuzione GBP I2	Classe ad Accumulazione GBP P	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	Classe ad Accumulazione JPY I	Classe ad Accumulazione SEK A	Classe ad Accumulazione SEK I2	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.327.743	141.113	5.486.177	1.881.397	650.333	198.997	2.000.000	6.177.940	774.453	1.394.522
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	206.678	56.936	236.547	136.141	210.132	558.207	–	1.162.299	86.507	5.497.829
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.050.678)	(77.912)	(5.029.220)	(652.432)	(601.047)	(255.091)	(222.455)	(6.261.527)	(238.604)	(3.497.754)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	483.743	120.137	693.504	1.365.106	259.418	502.113	1.777.545	1.078.712	622.356	3.394.597
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.714.081	269.731	3.773.875	1.643.379	881.407	170.604	2.000.000	12.436.581	1.745.948	1.211.426
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	688.135	39.346	2.737.197	1.447.188	315.611	91.300	–	3.347.211	1.593.887	927.916
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.074.473)	(167.964)	(1.024.895)	(1.209.170)	(546.685)	(62.907)	–	(9.605.852)	(2.565.382)	(744.820)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.327.743	141.113	5.486.177	1.881.397	650.333	198.997	2.000.000	6.177.940	774.453	1.394.522

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2	Classe di Distribuzione USD I3	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	19.219.288	9.486.132	45.109	1.051.348	41.677.438	8.826.700	22.930.739	2.418.325	10.754.897	1.746.810
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	8.684.919	2.899.898	71.638	–	21.466.698	913.290	5.396.280	1.718.845	207.244	1.027.616
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(9.507.450)	(3.469.159)	(3.406)	(171.180)	(17.343.163)	(419.758)	(8.973.791)	(983.892)	(222.558)	(548.709)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	18.396.757	8.916.871	113.341	880.168	45.800.973	9.320.232	19.353.228	3.153.278	10.739.583	2.225.717
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	21.006.868	9.982.109	5.499	1.198.416	48.424.011	10.480.066	3.229.040	1.755.587	10.702.171	1.893.262
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	8.540.687	2.088.892	39.610	–	15.910.168	254.203	25.524.047	2.423.190	115.144	206.826
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(10.328.267)	(2.584.869)	–	(147.068)	(22.656.741)	(1.907.569)	(5.822.348)	(1.760.452)	(62.418)	(353.278)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	19.219.288	9.486.132	45.109	1.051.348	41.677.438	8.826.700	22.930.739	2.418.325	10.754.897	1.746.810

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD P	Classe ad Accumulazione USD X	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	536.735	6.086.666	12.069.574	9.753
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	232.341	286.578	3.403.650	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(125.770)	(509.608)	–	(4.434)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	643.306	5.863.636	15.473.224	5.319
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	486.711	1.966.497	12.069.574	9.753
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	76.873	4.914.966	–	250
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(26.849)	(794.797)	–	(250)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	536.735	6.086.666	12.069.574	9.753

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD B	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)*	Classe ad Accumulazione AUD C2*	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	479.029	34.644	–	926	144.768	8.263	6.780.513	236.350	274.687	3.468.980
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	80.091	3.793	–	–	45.280	527	344.047	18.949	830.064	126.468
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(273.013)	(15.163)	–	(926)	(131.430)	(7.296)	(1.035.328)	(29.369)	(1.037.645)	(1.457.208)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	286.107	23.274	–	–	58.618	1.494	6.089.232	225.930	67.106	2.138.240
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.011.815	36.723	19.109	1.035	113.572	5.703	7.223.444	266.766	416.611	1.814.361
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	157.199	13.139	–	925	95.750	6.521	873.320	12.401	251.037	2.675.328
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(689.985)	(15.218)	(19.109)	(1.034)	(64.554)	(3.961)	(1.316.251)	(42.817)	(392.961)	(1.020.709)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	479.029	34.644	–	926	144.768	8.263	6.780.513	236.350	274.687	3.468.980

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	Classe ad Accumulazione SEK A	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	15.860.488	1.291.690	2.575.012	7.746.250	43.107	7.679.529	5.447.629	3.722.197	85.203	64.900
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.058.861	–	2.782	798.309	7.805	2.885.792	1.645.672	479.828	1.070	54.214
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.015.795)	(763.690)	–	(256.167)	(400)	(2.028.222)	(7.064.141)	(1.465.384)	(29.931)	(61.725)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	14.903.554	528.000	2.577.794	8.288.392	50.512	8.537.099	29.160	2.736.641	56.342	57.389
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	16.617.422	1.203.690	2.575.012	8.570.577	9.350	5.761.938	4.826.229	5.545.152	102.692	40.442
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	613.431	88.000	–	262.605	35.152	3.670.139	3.177.866	299.059	26.432	72.846
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.370.365)	–	–	(1.086.932)	(1.395)	(1.752.548)	(2.556.466)	(2.122.014)	(43.921)	(48.388)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	15.860.488	1.291.690	2.575.012	7.746.250	43.107	7.679.529	5.447.629	3.722.197	85.203	64.900

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD B (mensile)	Classe ad Accumulazione USD B	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD C2*	Classe di Distribuzione USD E (mensile)	Classe ad Accumulazione USD E	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	769.347	1.544.950	2.846.192	57.942	902	–	435.137	29.051	4.532.971	20.414.165
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.609	69.667	942.284	148.988	–	–	559.036	6.549	392.961	2.158.043
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(18.995)	(505.504)	(2.050.228)	(159.655)	(902)	–	(632.657)	(33.086)	(3.563.935)	(6.158.491)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	752.961	1.109.113	1.738.248	47.275	–	–	361.516	2.514	1.361.997	16.413.717
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	584.118	1.720.702	2.987.299	69.674	131.749	2.864	827.707	39.193	5.289.657	44.694.639
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	224.429	155.635	2.535.938	128.492	–	–	544.831	37.046	419.314	6.030.817
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(39.200)	(331.387)	(2.677.045)	(140.224)	(130.847)	(2.864)	(937.401)	(47.188)	(1.176.000)	(30.311.291)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	769.347	1.544.950	2.846.192	57.942	902	–	435.137	29.051	4.532.971	20.414.165

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe di Distribuzione USD T (mensile)	Classe ad Accumulazione USD T	Classe ad Accumulazione USD X	Classe ad Accumulazione USD Y	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR B	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	157.014	7.614.505	1.581	11.489.702	450.200	15.025.502	17.252.142	1.261.389	94.669	1.865
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	27.361	578.230	–	2.030.071	51.312	–	1.731.449	353.380	38.717	113
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(17.400)	(400.301)	–	(3.019.940)	(131.866)	(845.852)	(154.707)	(812.165)	(82.903)	(1.978)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	166.975	7.792.434	1.581	10.499.833	369.646	14.179.650	18.828.884	802.604	50.483	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	77.414	6.703.311	2	11.229.883	472.178	17.117.475	19.204.022	3.381.337	61.413	79.825
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	90.800	2.144.542	1.579	2.428.036	105.832	–	314.212	627.026	82.750	2.171
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(11.200)	(1.233.348)	–	(2.168.217)	(127.810)	(2.091.973)	(2.266.092)	(2.746.974)	(49.494)	(80.131)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	157.014	7.614.505	1.581	11.489.702	450.200	15.025.502	17.252.142	1.261.389	94.669	1.865

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione ZAR C2*	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR T
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.596	390.469	1.815	14.096.306	364.474
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	493.415	15.869	1.267.696	31.318
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.596)	(448.717)	(16.667)	(2.621.195)	(150.974)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	435.167	1.017	12.742.807	244.818
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	918	565.614	7.324	13.901.287	350.741
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.596	286.872	39.298	2.870.617	54.777
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(918)	(462.017)	(44.807)	(2.675.598)	(41.044)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.596	390.469	1.815	14.096.306	364.474

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend

	Classe di Distribuzione AUD I3	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2	Classe di Distribuzione EUR I2	Classe di Distribuzione EUR I3	Classe di Distribuzione EUR I3	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	Classe ad Accumulazione EUR I5	Classe ad Accumulazione EUR M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024											
Azioni di partecipazione riscattabili											
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.014.761	1.037.361	22.162.212	3.178.610	1.246.486	1.234.076	4.741.000	180.172	1.763.677	52.222	
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	132.073	132.162	3.962.120	350.946	41.889	199.620	–	16.778	131.931	40.921	
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(59.790)	(333.866)	(2.160.517)	(866.042)	(484.868)	(243.675)	(700.000)	(7.210)	(151.238)	(9.124)	
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.087.044	835.657	23.963.815	2.663.514	803.507	1.190.021	4.041.000	189.740	1.744.370	84.019	
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023											
Azioni di partecipazione riscattabili											
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.104.926	1.087.375	20.867.944	3.568.511	1.904.679	1.433.425	3.000	59.066	1.963.354	53.295	
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	39.376	154.942	2.618.624	342.925	34.771	168.899	4.738.000	121.106	104.206	6.388	
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(129.541)	(204.956)	(1.324.356)	(732.826)	(692.964)	(368.248)	–	–	(303.883)	(7.461)	
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.014.761	1.037.361	22.162.212	3.178.610	1.246.486	1.234.076	4.741.000	180.172	1.763.677	52.222	

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe di Distribuzione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR Z	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe di Distribuzione GBP I	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	Classe ad Accumulazione GBP P	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Classe ad Accumulazione GBP Z	Classe ad Accumulazione NOK U
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	174.419	13.085	38.665	537	1.210.149	67.448	306.710	88.659	16.888	2.285
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	462.637	5.459	5.133	–	43.052	399.030	30.567	3	1.876	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(142.621)	–	(16.601)	(30)	(1.174.288)	(227.966)	(274.681)	(59.662)	(16.888)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	494.435	18.544	27.197	507	78.913	238.512	62.596	29.000	1.876	2.285
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	39.883	9.487	32.887	539	1.454.417	66.844	723.194	97.670	16.888	2.285
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	141.769	4.348	19.482	–	183.622	29.269	73.965	2.017	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(7.233)	(750)	(13.704)	(2)	(427.890)	(28.665)	(490.449)	(11.028)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	174.419	13.085	38.665	537	1.210.149	67.448	306.710	88.659	16.888	2.285

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe ad Accumulazione SEK A	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe di Distribuzione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I3*	Classe ad Accumulazione USD I5*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	236.965	329.995	50.374	575.323	91.052	1.519.219	46.026	5.415.546	–	3.262.906
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	59.265	33.174	95.503	74.803	–	473.019	8.801	988.677	–	489
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(94.814)	(12.305)	(40.125)	(72.205)	(15.320)	(365.921)	(13.683)	(353.264)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	201.416	350.864	105.752	577.921	75.732	1.626.317	41.144	6.050.959	–	3.263.395
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	265.050	327.916	54.657	981.528	128.728	2.807.500	54.262	5.530.120	4.576.696	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	152.562	7.429	2.385	13.304	–	449.658	–	586.697	–	3.262.906
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(180.647)	(5.350)	(6.668)	(419.509)	(37.676)	(1.737.939)	(8.236)	(701.271)	(4.576.696)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	236.965	329.995	50.374	575.323	91.052	1.519.219	46.026	5.415.546	–	3.262.906

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	79.800	94.509	9.459
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.774	404	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(34.460)	(46.263)	(632)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	47.114	48.650	8.827
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	88.987	81.894	9.459
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	23.358	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(9.187)	(10.743)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	79.800	94.509	9.459

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Classe ad Accumulazione AUD I2	Classe ad Accumulazione NOK I	Classe ad Accumulazione NOK I3*	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.533.722	28.727	3.680.483	3.680	470.000	610.088
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	5.580	614.990	2.648	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(17.607)	(175.496)	(3.680)	(470.000)	(266.657)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.533.722	16.700	4.119.977	2.648	–	343.431
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.533.722	2.885.428	–	3.680	470.000	492.314
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	1.792.862	3.694.799	–	–	212.458
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(4.649.563)	(14.316)	–	–	(94.684)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.533.722	28.727	3.680.483	3.680	470.000	610.088

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Markets Equity

	Classe ad Accumulazione AUD B	Classe ad Accumulazione AUD C2*	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe di Distribuzione senza copertura CAD I	Classe di Distribuzione CAD I2	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR Z	Classe ad Accumulazione GBP I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	29.260	1.575	4.517	175.274	8.285	1.492.500	78.471	40.124	22.279	38.984
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	9.599	–	13.171	30.715	–	–	285.639	809	–	3.561
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(15.068)	(1.575)	(14.034)	(30.631)	–	–	(87.337)	(6.483)	–	(41.014)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	23.791	–	3.654	175.358	8.285	1.492.500	276.773	34.450	22.279	1.531
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	42.721	1.253	13.736	179.662	8.285	1.492.500	158.403	43.504	22.279	39.061
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.713	1.575	–	17.318	–	–	18.826	1.105	–	970
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(18.174)	(1.253)	(9.219)	(21.706)	–	–	(98.758)	(4.485)	–	(1.047)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	29.260	1.575	4.517	175.274	8.285	1.492.500	78.471	40.124	22.279	38.984

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP Z	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD B	Classe ad Accumulazione USD C2*	Classe ad Accumulazione USD E	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD T	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione ZAR B
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	6.841	519.979	81.428	967	13.159	3.640.974	39.239	352.277	2.003.166	37.769
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	39.306	540.936	–	102.343	405.566	253.108	1.041.775	985.584	202.145
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(800)	(355.070)	(539.949)	(967)	(110.242)	(1.083.039)	(1.357)	(1.177.064)	(466.356)	(204.253)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	6.041	204.215	82.415	–	5.260	2.963.501	290.990	216.988	2.522.394	35.661
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	6.841	510.968	142.250	12.018	26.692	14.554.442	37.562	354.357	1.020.891	51.412
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	49.332	147.850	8.954	132.366	2.460.892	56.218	3.658.770	1.313.056	36.066
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(40.321)	(208.672)	(20.005)	(145.899)	(13.374.360)	(54.541)	(3.660.850)	(330.781)	(49.709)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	6.841	519.979	81.428	967	13.159	3.640.974	39.239	352.277	2.003.166	37.769

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione ZAR C2*	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe ad Accumulazione ZAR T
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	362	28.996	169.991
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	22	37.365	74.948
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(384)	(54.004)	(108.032)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	12.357	136.907
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	9.331	32.536	186.675
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	179	11.109	43.286
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(9.148)	(14.649)	(59.970)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	362	28.996	169.991

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Emerging Markets Select Equity**

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I*	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*	Classe ad Accumulazione USD I5*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	–	–	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	230.967	1.141.036	9.264.115	–	8.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	89.745	–	6.235	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(320.712)	(1.141.036)	(9.270.350)	–	(8.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	–	–	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 7 settembre 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Euro Bond

	Classe ad Accumulazione EUR A*	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR M*	Classe ad Accumulazione EUR Z*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	59.663	978.926	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	24.157	4.142.419	11.934	963	1.484.000
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(385.016)	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	24.157	3.817.066	990.860	963	1.484.000
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	7.902	978.926	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	51.761	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	59.663	978.926	–	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Euro Bond Absolute Return

	Classe ad Accumulazione EUR A*	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2*	Classe ad Accumulazione EUR I5	Classe ad Accumulazione EUR Z*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	89.678	930	–	483.875	–	2.523.212
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	962	1.476.845	–	400.000	555.889	1.963.000	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(66.026)	–	–	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	962	1.500.497	930	400.000	1.039.764	1.963.000	2.523.212
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	215.032	930	–	1.768.586	–	2.708.212
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	3.788	–	–	60.992	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(129.142)	–	–	(1.345.703)	–	(185.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	89.678	930	–	483.875	–	2.523.212

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

European High Yield Bond

	Classe ad Accumulazione CHF I*	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2*	Classe ad Accumulazione EUR I5*	Classe di Distribuzione EUR I5*	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR X	Classe ad Accumulazione EUR Y*	Classe di Distribuzione EUR Y*	Classe di Distribuzione USD A (mensile)
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	167.120	3.369.635	19.772	599.602	–	62.706	3.967.989	24.912.632	273.800	38.924
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	168.328	5.945.230	466.946	–	270.000	51.511	1.092.511	14.185.424	454.086	153.352
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(65.613)	(2.888.243)	(18.297)	(599.602)	–	(20.138)	(554.302)	(11.033.429)	–	(49.789)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	269.835	6.426.622	468.421	–	270.000	94.079	4.506.198	28.064.627	727.886	142.487
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	70.978	–	–	–	46.402	484.244	–	–	39.764
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	169.131	3.345.324	19.772	599.602	–	39.741	3.578.268	25.017.638	273.800	10.696
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.011)	(46.667)	–	–	–	(23.437)	(94.523)	(105.006)	–	(11.536)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	167.120	3.369.635	19.772	599.602	–	62.706	3.967.989	24.912.632	273.800	38.924

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

European High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD X	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	13.855	42.152	1.488.265
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	360.150	–	171.858
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(13.856)	(211)	(386)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	360.149	41.941	1.659.737
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	16.131	222.524	2.161.439
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	38.512	626.959
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.276)	(218.884)	(1.300.133)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	13.855	42.152	1.488.265

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

European Sustainable Equity

	Classe di Distribuzione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I Class	Classe di Distribuzione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR I5	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR Z	Classe ad Accumulazione senza copertura USD A	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Classe ad Accumulazione senza copertura USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.627	3.190	1.027	12.257.986	219.236	3.837	5.217.098	1.000	1.000	1.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	444.399	4.433	2.414	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(1.250)	–	(3.746.893)	(59.407)	(1.230)	(7.632)	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.627	1.940	1.027	8.955.492	164.262	5.021	5.209.466	1.000	1.000	1.000
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.627	3.190	1.027	16.220.988	212.473	2.396	3.569.643	1.000	1.971.793	1.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.090	–	–	1.308.425	24.661	1.825	1.647.905	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.090)	–	–	(5.271.427)	(17.898)	(384)	(450)	–	(1.970.793)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.627	3.190	1.027	12.257.986	219.236	3.837	5.217.098	1.000	1.000	1.000

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Event Driven

	Classe ad Accumulazione EUR I*	Classe di Distribuzione EUR I5*	Classe ad Accumulazione GBP I5	Classe di Distribuzione GBP I5	Classe ad Accumulazione GBP P	Classe ad Accumulazione JPY I*	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I5
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	923	–	7.222.358	1.149.534	2.584	–	1.000	1.304.597
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	45.999	113.761	7.396.854	4.345.795	3.509	3.578.529	–	2.447.123
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	(3.453.829)	(1.108.382)	(358)	–	–	(462.073)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	46.922	113.761	11.165.383	4.386.947	5.735	3.578.529	1.000	3.289.647
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	2.369.000	2.584	2.584	–	1.001.000	242.352
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	39.011	–	5.976.587	1.354.344	–	–	–	1.198.538
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(38.088)	–	(1.123.229)	(207.394)	–	–	(1.000.000)	(136.293)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	923	–	7.222.358	1.149.534	2.584	–	1.000	1.304.597

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Bond

	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)*	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I*	Classe di Distribuzione GBP P*	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD T (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	3.937	2.766	–	37.741	3.000	313.181	44.082	3.000	9.704.719	4.481
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	750.000	2.331	–	2.405	105.138	116.761	–	229.847	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.937)	–	–	(9.505)	–	(170.952)	(32.331)	(3.000)	(1.546.847)	(4.481)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	752.766	2.331	28.236	5.405	247.367	128.512	–	8.387.719	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	3.937	–	–	48.437	3.000	148.271	28.428	3.000	13.134.827	4.481
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	2.766	–	–	–	468.227	56.948	–	688.840	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	(10.696)	–	(303.317)	(41.294)	–	(4.118.948)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	3.937	2.766	–	37.741	3.000	313.181	44.082	3.000	9.704.719	4.481

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Diversified Income FMP – 2024**

	Classe ad Accumulazione EUR A*	Classe di Distribuzione EUR A*	Classe di Distribuzione EUR I*	Classe di Distribuzione GBP I*	Classe di Distribuzione HKD A*	Classe di Distribuzione SGD A*	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe di Distribuzione USD A*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	122.227	25.000	100.000	204.999	750.000	237.720	2.590.528	4.026.477	253.567	224.117
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	–	–	–	1.572	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(122.227)	(25.000)	(100.000)	(204.999)	(750.000)	(237.720)	(2.590.528)	(4.028.049)	(253.567)	(224.117)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	262.720	2.950.200	4.579.424	253.567	224.117
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	–	–	–	–	3.995	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	(9.843)	–	(25.000)	(359.672)	(556.942)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	122.227	25.000	100.000	204.999	750.000	237.720	2.590.528	4.026.477	253.567	224.117

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Diversified Income FMP – 2024** (continua)

	Classe ad Accumulazione USD X*	Classe di Distribuzione USD X*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.104.508	5.781.902
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.104.508)	(5.781.902)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.104.508	5.781.902
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.104.508	5.781.902

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Equity Megatrends

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A*	Classe ad Accumulazione EUR I*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4*	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P*	Classe ad Accumulazione HKD A*	Classe ad Accumulazione SGD A*	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	756.031	487.728	–	–	786	–	2.010	2.891.227	257.418
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	6.538	1.626.630	1.056.456	4.361.940	312.856	33.704	23.311	618.872	6.805.738	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(646.687)	(94.328)	(206.759)	–	(2.611)	–	(105.703)	(974.136)	(58.970)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	6.538	1.735.974	1.449.856	4.155.181	312.856	31.879	23.311	515.179	8.722.829	198.448
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	392.901	–	–	–	–	–	2.717.651	302.253
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	757.848	152.789	–	–	786	–	2.010	1.009.129	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(1.817)	(57.962)	–	–	–	–	–	(835.553)	(44.835)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	756.031	487.728	–	–	786	–	2.010	2.891.227	257.418

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Equity Megatrends (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I4*	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD U*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.198.918	–	1.520.838	–	2.111.021
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.352.771	425.380	2.673.365	18.052	2.282.915
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.295.372)	(35.056)	(400.865)	–	(507.483)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	5.256.317	390.324	3.793.338	18.052	3.886.453
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	747.642	–	1.482.972	–	1.012.699
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.092.148	–	488.858	–	1.098.322
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(640.872)	–	(450.992)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.198.918	–	1.520.838	–	2.111.021

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Flexible Credit Income

	Classe ad Accumulazione CAD I5	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione GBP I5	Classe di Distribuzione GBP P*	Classe di Distribuzione USD A (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.396.587	405.625	44.344	12.916.811	–	–	915.023	13.310.830	34.986	604.292
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	445.612	118.773	1.816.692	2.331	450.653	1.610.030	796.560	54.425	756.001
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(181.488)	(578.078)	(6.511)	(2.400.590)	–	(14.231)	(180.019)	(114.254)	(11.905)	(146.307)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.215.099	273.159	156.606	12.332.913	2.331	436.422	2.345.034	13.993.136	77.506	1.213.986
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.500.000	376.242	42.202	18.706.078	–	–	937.398	11.735.927	34.986	580.784
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	399.091	8.248	1.524.684	–	–	166.296	2.115.137	–	85.523
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(103.413)	(369.708)	(6.106)	(7.313.951)	–	–	(188.671)	(540.234)	–	(62.015)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.396.587	405.625	44.344	12.916.811	–	–	915.023	13.310.830	34.986	604.292

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Flexible Credit Income (continua)

	Classe ad Accumulazione USD U*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	495.794
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	20.000	15.122
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(2.876)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	20.000	508.040
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	485.090
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	10.704
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	495.794

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global High Yield Engagement

	Classe di Distribuzione AUD I	Classe ad Accumulazione AUD I4*	Classe ad Accumulazione CHF I4	Classe di Distribuzione CHF I4	Classe ad Accumulazione CHF X	Classe ad Accumulazione EUR I4	Classe di Distribuzione EUR I4	Classe ad Accumulazione EUR X	Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	Classe ad Accumulazione GBP I4
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	4.223	–	7.400.811	512.402	2.931	6.255.476	115.676	2.846	2.065.762	1.715.074
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	464.202	1.434.061	21.636	–	703.106	11.700	5.000	883.488	124.429
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(21.656)	(1.651.731)	(45.476)	–	(1.664.987)	(19.655)	–	(325.339)	(272.299)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	4.223	442.546	7.183.141	488.562	2.931	5.293.595	107.721	7.846	2.623.911	1.567.204
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	4.223	–	3.658.671	226.381	2.931	3.611.348	96.247	2.846	2.044.067	833.380
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	4.875.169	343.161	–	4.502.144	55.133	–	255.131	1.182.689
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	(1.133.029)	(57.140)	–	(1.858.016)	(35.704)	–	(233.436)	(300.995)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	4.223	–	7.400.811	512.402	2.931	6.255.476	115.676	2.846	2.065.762	1.715.074

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP X	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I4	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD X	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.398	50.218	414.972	30.315.811	157.952	2.013	657.453
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	76.914	38.385	10.489.356	3.882	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(3.740)	(452.382)	(7.281.973)	(3.091)	–	(2.226)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.398	123.392	975	33.523.194	158.743	2.013	655.227
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.398	53.218	6.992	22.306.996	157.097	2.013	657.453
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	414.155	11.989.848	3.718	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(3.000)	(6.175)	(3.981.033)	(2.863)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.398	50.218	414.972	30.315.811	157.952	2.013	657.453

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global High Yield Sustainable Action**

	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*	Classe ad Accumulazione USD X*	Classe ad Accumulazione USD Y*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	-	-	-	-
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	-	-	-	-
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	-	-	-	-
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	-	-	-	-
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.000	1.458.132	1.000	300.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	-	-	-	-
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.000)	(1.458.132)	(1.000)	(300.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	-	-	-	-

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 16 giugno 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Investment Grade Credit

	Classe ad Accumulazione EUR I*	Classe di Distribuzione GBP P*	Classe di Distribuzione GBP X*	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD X	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.730	–	–	192.205	4.334.117	4.798.535
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	2.330	7.470.894	966.166	165.336	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	–	–	(1.498.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.730	2.330	7.470.894	1.158.371	4.499.453	3.300.535
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	–	145.058	5.002.702	4.998.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.730	–	–	51.487	–	535
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	(4.340)	(668.585)	(200.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.730	–	–	192.205	4.334.117	4.798.535

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Opportunistic Bond

	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione GBP P	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.530	2.295	1.927	392.969	1.251.368	2.123.351	–	2.357.233
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	341.675	–	85.733	1.891.680	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	(373)	(11.212)	–	(1.712.675)	–	(317.784)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.530	2.295	1.554	723.432	1.251.368	496.409	1.891.680	2.039.449
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	967.405	2.295	47.120	379.169	942.090	2.391.648	–	2.868.980
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.530	–	853	23.993	309.278	22.772	–	84.231
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(967.405)	–	(46.046)	(10.193)	–	(291.069)	–	(595.978)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.530	2.295	1.927	392.969	1.251.368	2.123.351	–	2.357.233

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Real Estate Securities**

	Classe di Distribuzione EUR I5*	Classe ad Accumulazione EUR M*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z*	Classe ad Accumulazione GBP Z*	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe ad Accumulazione USD CI*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe di Distribuzione USD I5*	Classe ad Accumulazione USD M*	Classe ad Accumulazione USD Z*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	86.312	18.144	7.307	329.901	14.639	914.915	3.315	75.566	174.112
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	4.312	–	4.013	19.005	–	210.072	–	5.223	172.920
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(90.624)	(18.144)	(11.320)	(348.906)	(14.639)	(1.124.987)	(3.315)	(80.789)	(347.032)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.173.704	103.501	9.210	7.307	437.183	14.639	1.323.134	320.057	74.771	277.113
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	146.514	7.341	9.234	–	28.812	–	97.887	–	2.817	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.320.218)	(24.530)	(300)	–	(136.094)	–	(506.106)	(316.742)	(2.022)	(103.001)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	86.312	18.144	7.307	329.901	14.639	914.915	3.315	75.566	174.112

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Sustainable Equity

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	7.177.571	6.933	122.824	85.086	381.373	52.873	1.022.439	1.131	40.218	3.665.763
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	141.988	2.801	–	230.569	117.952	–	108.138	–	–	2.905.363
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.083.870)	(813)	(2.395)	(40.339)	(89.683)	(49.536)	(1.076.385)	–	(37.496)	(3.265.936)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	6.235.689	8.921	120.429	275.316	409.642	3.337	54.192	1.131	2.722	3.305.190
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	7.828.939	6.081	124.615	53.508	404.831	71.933	1.202.620	1.131	42.328	3.468.551
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	859.111	852	664	53.464	99.618	18.698	310.136	–	–	286.772
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.510.479)	–	(2.455)	(21.886)	(123.076)	(37.758)	(490.317)	–	(2.110)	(89.560)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	7.177.571	6.933	122.824	85.086	381.373	52.873	1.022.439	1.131	40.218	3.665.763

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Global Value

	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P*	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I3*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	33.018	927	823	75.626	537.426	2.802.961	563.360
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.519	1.244.330	27.591	55.412	156.992	506.739	194.244
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(10.638)	(106.815)	(938)	(20.609)	(227.654)	(3.309.700)	(85.461)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	23.899	1.138.442	27.476	110.429	466.764	–	672.143
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	34.497	927	–	132.262	178.944	2.442.209	1.062.770
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.179	–	823	31.243	441.693	580.185	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(5.658)	–	–	(87.879)	(83.211)	(219.433)	(499.410)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	33.018	927	823	75.626	537.426	2.802.961	563.360

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD A	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD B	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)*	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe di Distribuzione AUD I	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	Classe di Distribuzione AUD T (settimanale)
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.440.945	190.596	2.105.142	108.327	654	298.441	34.386	1.802.116	12.757.978	135.945
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	24.251	952	1.203.930	140.413	–	1.058.137	79.887	113.702	467.646	241
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(90.036)	(94.687)	(1.013.214)	(149.452)	(654)	(614.868)	(69.394)	(996.421)	(1.875.869)	(22.445)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.375.160	96.861	2.295.858	99.288	–	741.710	44.879	919.397	11.349.755	113.741
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.927.970	242.834	3.006.534	104.092	85.032	192.233	40.111	2.691.160	13.609.831	143.194
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	25.904	–	418.352	36.589	48	294.551	45.985	49.415	1.019.120	1.336
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(512.929)	(52.238)	(1.319.744)	(32.354)	(84.426)	(188.343)	(51.710)	(938.459)	(1.870.973)	(8.585)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.440.945	190.596	2.105.142	108.327	654	298.441	34.386	1.802.116	12.757.978	135.945

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	Classe ad Accumulazione CHF A	Classe ad Accumulazione CHF I	Classe ad Accumulazione CHF I2	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	Classe di Distribuzione CNY I (mensile)	Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe di Distribuzione EUR A
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	119.342	886.862	238.365	16.907	217.575	157.714	2.682	954.319	279.633	352.323
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	37.160	242.843	18.280	10.592	–	169	–	203.323	1.570	8.418
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(45.022)	(141.141)	(49.205)	(1.591)	(24.419)	(4.629)	–	(118.521)	(62.707)	(46.738)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	111.480	988.564	207.440	25.908	193.156	153.254	2.682	1.039.121	218.496	314.003
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	169.905	982.013	319.845	432.280	176.009	191.923	2.682	1.065.293	1.112.989	418.681
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	20.843	14.335	2.455	17.291	73.974	754	–	109.148	518.681	143
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(71.406)	(109.486)	(83.935)	(432.664)	(32.408)	(34.963)	–	(220.122)	(1.352.037)	(66.501)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	119.342	886.862	238.365	16.907	217.575	157.714	2.682	954.319	279.633	352.323

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2	Classe di Distribuzione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR Z	Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	Classe ad Accumulazione GBP A	Classe di Distribuzione GBP A	Classe ad Accumulazione GBP I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.037.098	623.068	4.098.608	8.332.751	3.060	15.212	423.657	99.388	120.609	334.886
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	287.026	28.736	2.680.952	1.631.909	–	1.294	2.727	–	47	27.409
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(303.460)	(5.161)	(1.002.496)	(2.255.649)	(860)	–	(139.794)	(15.734)	–	(2.715)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.020.664	646.643	5.777.064	7.709.011	2.200	16.506	286.590	83.654	120.656	359.580
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.304.687	751.660	1.902.298	5.703.153	3.914	15.212	421.494	125.815	142.935	362.285
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	235.494	–	2.956.995	3.671.796	–	–	2.163	–	46	4.960
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(503.083)	(128.592)	(760.685)	(1.042.198)	(854)	–	–	(26.427)	(22.372)	(32.359)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.037.098	623.068	4.098.608	8.332.751	3.060	15.212	423.657	99.388	120.609	334.886

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2	Classe di Distribuzione GBP I2	Classe ad Accumulazione GBP Z	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)*	Classe ad Accumulazione SEK A	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe di Distribuzione USD A (mensile)
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	396.769	109.271	22.261.041	9.268	5.500.886	–	5.400.849	1.375.365	168.789	10.799.931
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.861	14.364	3.548.266	–	2.495	1.458	407.120	545.226	30.709	2.038.772
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(300.346)	(16.826)	(7.804.835)	(6.539)	(1.075.654)	–	(3.841.940)	(270.646)	(97.640)	(1.734.319)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	99.284	106.809	18.004.472	2.729	4.427.727	1.458	1.966.029	1.649.945	101.858	11.104.384
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	881.445	46.512	16.921.590	12.701	5.896.017	–	626.951	1.638.642	108.171	13.466.807
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	9.982	65.479	10.368.432	–	3.089	–	5.557.328	15.494	204.439	745.002
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(494.658)	(2.720)	(5.028.981)	(3.433)	(398.220)	–	(783.430)	(278.771)	(143.821)	(3.411.878)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	396.769	109.271	22.261.041	9.268	5.500.886	–	5.400.849	1.375.365	168.789	10.799.931

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione USD A (settimanale)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe di Distribuzione USD B (mensile)	Classe ad Accumulazione USD B	Classe ad Accumulazione USD C	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe di Distribuzione USD C1	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD C2*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	352.527	7.285.183	2.237.864	18.271.162	777.219	69.274	215.380	68.456	2.305	536
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	174.998	827.957	118.236	9.632.145	981.493	–	–	662	47	22
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(4.528)	(1.210.617)	(356.280)	(10.067.059)	(896.885)	(1.661)	(48.911)	(3.981)	(2.352)	(558)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	522.997	6.902.523	1.999.820	17.836.248	861.827	67.613	166.469	65.137	–	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	427.606	8.395.075	2.530.429	20.645.450	1.198.731	74.079	263.716	73.867	669.843	215.498
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	182	874.514	68.922	4.476.633	475.758	–	–	653	42.940	276
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(75.261)	(1.984.406)	(361.487)	(6.850.921)	(897.270)	(4.805)	(48.336)	(6.064)	(710.478)	(215.238)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	352.527	7.285.183	2.237.864	18.271.162	777.219	69.274	215.380	68.456	2.305	536

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione USD E (mensile)	Classe ad Accumulazione USD E	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe di Distribuzione USD I2 (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.893.798	144.820	5.353.600	10.949.039	1.643.875	6.585.602	14.881.895	26.623.262	14.898.210	34.528
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	5.211.474	495.639	1.151.467	1.592.446	2.572.464	104.295	1.261.322	4.453.415	–	24.760
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.456.151)	(394.493)	(2.423.275)	(7.520.134)	(381.520)	(8.861)	(2.903.233)	(8.148.862)	(4.117.546)	(23.315)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	3.649.121	245.966	4.081.792	5.021.351	3.834.819	6.681.036	13.239.984	22.927.815	10.780.664	35.973
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.155.711	274.864	7.910.242	16.987.264	2.090.887	6.620.346	19.600.897	19.756.247	13.975.144	45.645
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.667.224	94.300	548.162	1.793.190	293.308	18.405	3.029.018	11.662.081	923.066	7.807
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.929.137)	(224.344)	(3.104.804)	(7.831.415)	(740.320)	(53.149)	(7.748.020)	(4.795.066)	–	(18.924)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.893.798	144.820	5.353.600	10.949.039	1.643.875	6.585.602	14.881.895	26.623.262	14.898.210	34.528

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD P	Classe di Distribuzione USD T (mensile)	Classe di Distribuzione USD T (settimanale)	Classe ad Accumulazione USD T	Classe di Distribuzione USD U (mensile)	Classe ad Accumulazione USD U	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	43.456	154.737	21.991.465	290.425	827.186	107.874	507.040	3.154.711	5.631.940	8.258
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	3.854	65.297	4.929.616	3.668	511.528	–	–	130.378	3.868.397	464
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(17.879)	(161.206)	(4.940.913)	(82.085)	(778.189)	–	(11.620)	(2.037.372)	(4.851.939)	(8.722)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	29.431	58.828	21.980.168	212.008	560.525	107.874	495.420	1.247.717	4.648.398	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	21.113	412.350	23.357.518	306.646	631.356	109.686	860.009	5.126.090	6.845.279	134.051
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	22.343	66.906	3.193.377	8.779	521.618	–	–	–	2.370.687	10.153
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(324.519)	(4.559.430)	(25.000)	(325.788)	(1.812)	(352.969)	(1.971.379)	(3.584.026)	(135.946)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	43.456	154.737	21.991.465	290.425	827.186	107.874	507.040	3.154.711	5.631.940	8.258

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR T
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.464.579	31.620	25.855.593	118.468
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.570.700	121.848	2.060.369	37.797
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.326.540)	(90.741)	(4.007.115)	(32.695)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.708.739	62.727	23.908.847	123.570
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.349.132	66.616	28.203.849	112.608
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	793.513	4.164	2.246.458	41.659
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(678.066)	(39.160)	(4.594.714)	(35.799)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.464.579	31.620	25.855.593	118.468

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

InnovAsia

	Classe ad Accumulazione CHF I4	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I4	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione EUR X	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe ad Accumulazione SGD I4	Classe ad Accumulazione SGD X	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	64.556	2.539	88.944	3.853	495.894	2.031	59.673	18.731	530.756	758.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	28	–	9.586	113	44.549	332	–	–	4.272
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(8.864)	(28)	(42.386)	(10.855)	–	(44.549)	(20.444)	(346)	(163.960)	(758.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	55.692	2.539	46.558	2.584	496.007	2.031	39.561	18.385	366.796	4.272
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	73.557	44.689	126.139	3.853	494.894	2.031	52.763	26.368	19.159	476.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	5.000	–	700	–	1.000	–	9.486	346	535.520	282.000
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(14.001)	(42.150)	(37.895)	–	–	–	(2.576)	(7.983)	(23.923)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	64.556	2.539	88.944	3.853	495.894	2.031	59.673	18.731	530.756	758.000

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

InnovAsia (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I4	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD X
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	451.276	1.000	186.557
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	2.835	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(134.915)	–	(54.971)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	316.361	3.835	131.586
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	578.306	1.000	268.235
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.185	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(129.215)	–	(81.678)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	451.276	1.000	186.557

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Japan Equity Engagement

	Classe di Distribuzione EUR I5	Classe ad Accumulazione GBP I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Classe ad Accumulazione JPY A*	Classe ad Accumulazione JPY I	Classe di Distribuzione JPY I	Classe ad Accumulazione JPY I5	Classe ad Accumulazione JPY Z	Classe ad Accumulazione USD A*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.662	33.410	1.100.075	1.319.857	–	88.436	13.623	753.181	2.938.416	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	848.814	301.010	4.678	435.639	–	–	801	3.000
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(33.410)	(52.437)	(382.603)	–	(41.011)	–	(120.926)	(2.767.223)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.662	–	1.896.452	1.238.264	4.678	483.064	13.623	632.255	171.994	3.000
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	6.356.690	39.504	–	2.242	–	347.161	507.443	673.747	4.840.035	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.662	7.695	1.104.106	1.469.580	–	34.275	3.180	231.160	786.147	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(6.356.690)	(13.789)	(4.031)	(151.965)	–	(293.000)	(497.000)	(151.726)	(2.687.766)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.662	33.410	1.100.075	1.319.857	–	88.436	13.623	753.181	2.938.416	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Japan Equity Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura USD X*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	3.000	1.018.135	4.551.996
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	3.000	1.018.135	4.551.996
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Macro Opportunities FX**

	Classe ad Accumulazione EUR I*	Classe ad Accumulazione GBP Z*	Classe ad Accumulazione SEK I*	Classe di Distribuzione SEK I*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe ad Accumulazione USD Z*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	135.097	2.005	170.356	373	1.081	7.959
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.066	–	256	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(139.163)	(2.005)	(170.612)	(373)	(1.081)	(7.959)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	–	–	–	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	115.547	16.762	2.813.386	746	1.081	710.542
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	65.287	–	914.490	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(45.737)	(14.757)	(3.557.520)	(373)	–	(702.583)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	135.097	2.005	170.356	373	1.081	7.959

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Multi-Asset Income**

	Classe di Distribuzione GBP P*	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe ad Accumulazione USD C1*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*	Classe ad Accumulazione USD I2*	Classe ad Accumulazione USD M*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	-	-	-	-	-	-	-
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	-	-	-	-	-	-	-
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.332	652.893	235.557	59.117	12.352	-	147.152
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	-	1.272	-	-	-	-	1.034
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.332)	(654.165)	(235.557)	(59.117)	(12.352)	-	(148.186)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 6 luglio 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity

	Classe ad Accumulazione AUD A	Classe ad Accumulazione AUD E*	Classe ad Accumulazione AUD I2*	Classe ad Accumulazione CHF A*	Classe ad Accumulazione CHF I*	Classe ad Accumulazione CHF I2*	Classe ad Accumulazione CNY A	Classe ad Accumulazione CNY I2*	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.930.615	–	4.665	2.627	2.627	2.675	29.597	2.181	3.940.974	4.345.418
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.192.586	417.853	–	–	–	2.000	–	–	975.038	3.939.417
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.385.615)	(292.169)	–	–	–	(2.000)	–	–	(1.987.980)	(3.407.963)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.737.586	125.684	4.665	2.627	2.627	2.675	29.597	2.181	2.928.032	4.876.872
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.137.146	–	–	–	–	–	41.590	–	5.175.148	5.791.246
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	600.388	–	4.665	2.627	2.627	2.675	–	2.181	408.666	1.393.678
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(806.919)	–	–	–	–	–	(11.993)	–	(1.642.840)	(2.839.506)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.930.615	–	4.665	2.627	2.627	2.675	29.597	2.181	3.940.974	4.345.418

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2*	Classe ad Accumulazione EUR I5	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione GBP A	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2*	Classe ad Accumulazione HKD A	Classe ad Accumulazione HKD I2*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	3.824.952	3.629.936	2.791	1.965	4.808.986	794.660	28.742	2.400	4.071.052	23.473
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.825.322	1.112.889	–	–	611.749	245.540	6.058	–	16.207.189	20.633
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.976.356)	(1.975.035)	–	–	(2.047.008)	(474.694)	(6.838)	–	(13.727.783)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	3.673.918	2.767.790	2.791	1.965	3.373.727	565.506	27.962	2.400	6.550.458	44.106
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	5.085.224	4.835.463	–	194.128	4.899.354	1.222.283	68.522	–	5.414.373	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.016.506	1.290.694	2.791	–	543.853	107.886	2.304	2.400	2.836.065	23.473
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.276.778)	(2.496.221)	–	(192.163)	(634.221)	(535.509)	(42.084)	–	(4.179.386)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	3.824.952	3.629.936	2.791	1.965	4.808.986	794.660	28.742	2.400	4.071.052	23.473

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe ad Accumulazione SGD I2*	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD E*	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I3	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.774.457	2.039	34.823.782	64.850	9.247.584	1.537.418	97.633	8.934.054	1.181.307	2.303.153
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	307.161	–	8.283.600	3.237.902	405.759	31.830	74.362	2.910.504	24.424	73.248
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(877.975)	–	(20.474.311)	(2.530.466)	(3.900.364)	(586.807)	(51.633)	(931.624)	–	(1.256.651)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.203.643	2.039	22.633.071	772.286	5.752.979	982.441	120.362	10.912.934	1.205.731	1.119.750
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.280.615	–	46.228.556	–	14.717.531	1.931.717	995.963	9.735.467	1.246.071	2.923.879
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	38.815	2.039	1.600.865	232.269	662.756	34.656	97.633	475.669	–	115.513
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(544.973)	–	(13.005.639)	(167.419)	(6.132.703)	(428.955)	(995.963)	(1.277.082)	(64.764)	(736.239)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.774.457	2.039	34.823.782	64.850	9.247.584	1.537.418	97.633	8.934.054	1.181.307	2.303.153

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione ZAR A*	Classe ad Accumulazione ZAR E*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	108.424	29.295	16.415
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	455.818	1.325.346
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(76.223)	(322.221)	(1.161.384)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	32.201	162.892	180.377
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023			
Azioni di partecipazione riscattabili			
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	112.195	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	52.912	26.304
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.771)	(23.617)	(9.889)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	108.424	29.295	16.415

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Next Generation Mobility

	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD X
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	11.060	3.960	2.336.215	1.778.720	1.955.262	87.414	523.396	377.069	406.490	1.278.367
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	475	–	432.303	127.484	120.680	–	1.040.518	–	4.453	14.873
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.643)	–	(948.836)	(613.489)	(533.832)	(49.982)	(597.010)	(186.928)	(203.163)	(595.650)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	7.892	3.960	1.819.682	1.292.715	1.542.110	37.432	966.904	190.141	207.780	697.590
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	11.363	32.834	2.748.201	1.917.802	2.054.173	137.589	370.324	421.606	494.738	1.910.978
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.324	–	475.757	257.194	323.919	–	384.544	2.198	34.103	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(4.627)	(28.874)	(887.743)	(396.276)	(422.830)	(50.175)	(231.472)	(46.735)	(122.351)	(632.611)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	11.060	3.960	2.336.215	1.778.720	1.955.262	87.414	523.396	377.069	406.490	1.278.367

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Next Generation Space Economy

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe ad Accumulazione USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	863.004	390.789	–	300.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	921	929.950	1.305.171	1.000	352.960
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(184.351)	(114.913)	–	(131.307)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	921	1.608.603	1.581.047	1.000	521.653
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	443.187	113.032	–	300.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	476.691	290.893	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(56.874)	(13.136)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	863.004	390.789	–	300.000

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	Classe ad Accumulazione CHF A	Classe di Distribuzione CHF A	Classe ad Accumulazione CHF I	Classe di Distribuzione CHF I	Classe ad Accumulazione CHF I2	Classe di Distribuzione CHF I2	Classe ad Accumulazione CHF I5	Classe ad Accumulazione CHF P
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	201.698	50.877	339.868	83.280	659.341	106.300	991.980	8.106	149.600	3.028.912
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	37.334	–	118.079	6.200	123.603	–	4.682	–	–	1.040.969
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.489)	–	(86.443)	(17.499)	(271.161)	(103.100)	(514.946)	–	(95.400)	(305.547)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	235.543	50.877	371.504	71.981	511.783	3.200	481.716	8.106	54.200	3.764.334
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	329.980	532.977	485.575	121.294	1.310.726	168.480	1.996.523	1.655.388	151.200	2.996.603
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	3.867	17.900	19.905	–	258.897	89.090	51.607	–	–	950.193
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(132.149)	(500.000)	(165.612)	(38.014)	(910.282)	(151.270)	(1.056.150)	(1.647.282)	(1.600)	(917.884)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	201.698	50.877	339.868	83.280	659.341	106.300	991.980	8.106	149.600	3.028.912

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe di Distribuzione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2	Classe di Distribuzione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR I5	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR P
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	10.437.868	2.133.087	64.879.961	21.471.116	17.018.422	6.729.285	565.771	252.097	267.531	5.116.815
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.292.992	361.572	38.622.783	100.885	5.592.671	–	226.628	192.519	404.765	553.402
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.265.085)	(758.204)	(33.097.440)	(2.224.442)	(1.165.697)	(979.123)	(241.480)	(45.469)	(92.358)	(3.350.264)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	9.465.775	1.736.455	70.405.304	19.347.559	21.445.396	5.750.162	550.919	399.147	579.938	2.319.953
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	12.313.118	2.355.226	71.354.629	23.218.416	21.343.869	7.801.041	599.699	289.438	165.016	11.340.764
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.286.977	244.106	38.828.846	876.961	5.674.820	164	147.062	44.958	118.153	799.837
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.162.227)	(466.245)	(45.303.514)	(2.624.261)	(10.000.267)	(1.071.920)	(180.990)	(82.299)	(15.638)	(7.023.786)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	10.437.868	2.133.087	64.879.961	21.471.116	17.018.422	6.729.285	565.771	252.097	267.531	5.116.815

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR U	Classe di Distribuzione EUR X*	Classe ad Accumulazione GBP A	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe di Distribuzione GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2	Classe di Distribuzione GBP I2	Classe di Distribuzione GBP I5	Classe ad Accumulazione GBP P	Classe ad Accumulazione JPY I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	280.229	5.600.000	95.726	214.622	182.079	42.503	1.394.266	18.170.557	170.705	75.491.886
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	145.417	–	63.500	40.256	26.296	–	4.698	3.951.560	359.694	3.220.458
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(230.379)	(5.600.000)	(16.689)	(143.756)	(88.170)	(2.680)	(474.732)	(5.356.573)	(193.742)	(9.916.323)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	195.267	–	142.537	111.122	120.205	39.823	924.232	16.765.544	336.657	68.796.021
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	409.924	5.600.000	178.390	456.013	451.110	195.144	61.906.491	17.028.791	171.325	88.355.473
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	259.021	–	–	32.236	107.971	1.114	3.844.487	4.959.455	131.835	3.596.736
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(388.716)	–	(82.664)	(273.627)	(377.002)	(153.755)	(64.356.712)	(3.817.689)	(132.455)	(16.460.323)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	280.229	5.600.000	95.726	214.622	182.079	42.503	1.394.266	18.170.557	170.705	75.491.886

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe di Distribuzione JPY I	Classe ad Accumulazione SEK A	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe di Distribuzione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	5.479.712	107.318	3.791.218	3.416.665	29.630.347	10.620.540	3.170.869	314.975	53.269.235	9.056.307
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.030.149	12.259	1.997.310	2.513.553	9.055.482	985.802	–	1.364	9.786.217	2.108.298
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(54.641)	(38.358)	(1.293.278)	(1.840.725)	(8.312.249)	(3.771.590)	(1.555.846)	(30.122)	(9.680.964)	(4.814.775)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	7.455.220	81.219	4.495.250	4.089.493	30.373.580	7.834.752	1.615.023	286.217	53.374.488	6.349.830
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	5.383.361	166.970	2.577.819	2.835.944	36.560.035	14.724.239	3.899.770	458.405	62.869.655	9.453.599
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	96.351	5.464	1.872.412	1.277.803	3.706.919	834.919	677	1.532	5.314.847	1.798.419
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(65.116)	(659.013)	(697.082)	(10.636.607)	(4.938.618)	(729.578)	(144.962)	(14.915.267)	(2.195.711)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	5.479.712	107.318	3.791.218	3.416.665	29.630.347	10.620.540	3.170.869	314.975	53.269.235	9.056.307

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe di Distribuzione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD P	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.911.470	1.327.444	390.598	1.759.460	4.209.663	1.041.363	14.946.594	1.859.929
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	406.643	747.255	–	462.039	1.489.358	99.327	1.911.543	165.470
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.073.962)	(413.276)	(15.399)	(876.149)	(1.647.686)	(325.840)	(12.289.451)	(299.196)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.244.151	1.661.423	375.199	1.345.350	4.051.335	814.850	4.568.686	1.726.203
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023								
Azioni di partecipazione riscattabili								
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	13.796.794	10.271.003	462.275	2.565.820	4.240.903	1.222.416	16.556.554	1.153.935
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.114.455	1.600.872	–	365.525	820.671	160.057	3.883.877	981.050
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(11.999.779)	(10.544.431)	(71.677)	(1.171.885)	(851.911)	(341.110)	(5.493.837)	(275.056)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.911.470	1.327.444	390.598	1.759.460	4.209.663	1.041.363	14.946.594	1.859.929

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond

	Classe ad Accumulazione CHF P	Classe ad Accumulazione CHF U	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR I5	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR U	Classe ad Accumulazione EUR Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	7.900	55.713	198.874	5.787.503	52.262	804.923	1.687.446	89.915	99.466	19.030
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.400	5.708	1.426.580	7.423.075	32.896	–	376.428	908.599	275.697	12.205
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.900)	(16.020)	(345.691)	(1.809.103)	(6.609)	–	(206.742)	(131.754)	(67.226)	(14.945)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	7.400	45.401	1.279.763	11.401.475	78.549	804.923	1.857.132	866.760	307.937	16.290
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	7.900	66.596	53.957	5.092.957	15.867	501.554	1.640.462	806	40.833	22.356
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	3.907	186.949	3.494.687	83.255	303.369	279.617	94.643	64.043	6.774
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(14.790)	(42.032)	(2.800.141)	(46.860)	–	(232.633)	(5.534)	(5.410)	(10.100)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	7.900	55.713	198.874	5.787.503	52.262	804.923	1.687.446	89.915	99.466	19.030

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	20.284	575.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	15.238	495
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(18.622)	(575.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	16.900	495
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	24.446	805.000
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	87.633	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(91.795)	(230.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	20.284	575.000

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe ad Accumulazione CHF A	Classe ad Accumulazione CHF I	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe di Distribuzione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione EUR M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	160.774	39.210	19.499	24.415	1.032.478	278.422	3.887.034	3.521.165	91.765	88.606
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	302.267	–	–	851	272.328	198.406	1.905.410	117.588	28.515	5.950
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(116.853)	–	–	(1.299)	(348.463)	(168.581)	(4.496.357)	(1.630.111)	(12.256)	(10.086)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	346.188	39.210	19.499	23.967	956.343	308.247	1.296.087	2.008.642	108.024	84.470
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	168.383	73.530	19.499	24.316	1.043.186	372.075	3.313.293	518.941	92.174	92.293
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	22.122	–	–	1.199	758.046	763	1.472.839	3.074.524	9.174	8.912
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(29.731)	(34.320)	–	(1.100)	(768.754)	(94.416)	(899.098)	(72.300)	(9.583)	(12.599)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	160.774	39.210	19.499	24.415	1.032.478	278.422	3.887.034	3.521.165	91.765	88.606

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe di Distribuzione GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2	Classe di Distribuzione GBP I2	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	Classe ad Accumulazione JPY I	Classe di Distribuzione JPY I*	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	27.491	7.165.473	98.459	119.900	153.565	13.585.765	1.500.000	242.031	525.940	2.375.815
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	8.955	2.105.091	6	–	–	1.909.336	–	163.146	1.056.080	504.470
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(22.608)	(2.027.481)	(147)	(27.598)	(70.797)	(1.744.286)	(1.500.000)	(50.137)	(153.211)	(284.317)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	13.838	7.243.083	98.318	92.302	82.768	13.750.815	–	355.040	1.428.809	2.595.968
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.184.596	319.083	99.495	188.675	237.545	14.584.769	1.500.000	146.696	409.578	2.686.234
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	9.792	7.142.435	5	–	41.393	1.214.913	–	122.573	146.935	498.102
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.166.897)	(296.045)	(1.041)	(68.775)	(125.373)	(2.213.917)	–	(27.238)	(30.573)	(808.521)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	27.491	7.165.473	98.459	119.900	153.565	13.585.765	1.500.000	242.031	525.940	2.375.815

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I4*	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.013.765	255.045	8.485.236	22.682.092	105.587	35.107	281.000	2.514.199	272.882	193.342
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	64.731	–	4.144.625	2.480.784	–	–	–	–	40.099	25.371
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(143.771)	(42.703)	(4.900.285)	(16.860.053)	(8.988)	(207)	(280.000)	(528.635)	(91.921)	(104.046)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	934.725	212.342	7.729.576	8.302.823	96.599	34.900	1.000	1.985.564	221.060	114.667
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.203.389	385.271	8.546.826	317.102	7.171.291	237.376	–	2.514.199	796.656	445.414
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	34.856	–	8.965.863	22.417.004	–	16.589	281.000	–	204.183	283.518
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(224.480)	(130.226)	(9.027.453)	(52.014)	(7.065.704)	(218.858)	–	–	(727.957)	(535.590)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.013.765	255.045	8.485.236	22.682.092	105.587	35.107	281.000	2.514.199	272.882	193.342

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	406.193
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	143.277
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(104.363)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	445.107
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	776.456
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	74.483
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(444.746)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	406.193

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Strategic Income

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)*	Classe di Distribuzione AUD Z (mensile)	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)*	Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	Classe di Distribuzione GBP I (mensile)*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	9.710.637	–	15.558.836	1.228.735	5.158.901	36.602	743.690	104.343	3.378.612	649.150
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	29.062.279	3.312.171	4.979.435	10.793.296	6.371.917	99.031	89.395	44.266	7.905.785	194.552
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(14.713.012)	(388.422)	(356.190)	(3.576.993)	(2.919.315)	(941)	(268.528)	(24.283)	(3.997.281)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	24.059.904	2.923.749	20.182.081	8.445.038	8.611.503	134.692	564.557	124.326	7.287.116	843.702
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	471.279	–	8.514.232	–	870.921	5.400	655.596	135.233	225.209	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	11.281.729	–	7.692.003	1.281.499	5.631.637	32.038	447.649	29.935	4.396.759	649.150
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.042.371)	–	(647.399)	(52.764)	(1.343.657)	(836)	(359.555)	(60.825)	(1.243.356)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	9.710.637	–	15.558.836	1.228.735	5.158.901	36.602	743.690	104.343	3.378.612	649.150

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	Classe di Distribuzione JPY A (mensile)*	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)*	Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)*	Classe ad Accumulazione JPY I	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I	Classe di Distribuzione JPY I CG	Classe di Distribuzione JPY I	Classe ad Accumulazione JPY Z	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	113.862.565	–	–	–	10.552.725	2.345.665	1.169.889	5.300	5.959.065	3.669.361
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	429.200.874	20.876.589	4.375	1.467	884.205	–	–	–	–	29.139.040
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(204.342.664)	(2.784.736)	–	–	(920.133)	(2.557)	(1.411)	–	–	(2.288.012)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	338.720.775	18.091.853	4.375	1.467	10.516.797	2.343.108	1.168.478	5.300	5.959.065	30.520.389
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.370.873	–	–	–	11.761.499	2.348.460	6.742.455	9.131.838	10.979.747	1.418.467
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	136.313.875	–	–	–	653.954	–	–	5.300	–	3.002.669
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(23.822.183)	–	–	–	(1.862.728)	(2.795)	(5.572.566)	(9.131.838)	(5.020.682)	(751.775)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	113.862.565	–	–	–	10.552.725	2.345.665	1.169.889	5.300	5.959.065	3.669.361

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe di Distribuzione SGD I (mensile)	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe di Distribuzione USD E (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	637.357	760.359	31.390.943	39.344.692	2.405.383	3.552.363	–	27.778.385	6.668.736	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.338.121	1.031.241	108.969.296	28.883.613	916.389	–	27.573.591	22.486.812	11.610.715	36.581.626
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(697.614)	(946.101)	(41.454.336)	(7.151.635)	(688.498)	(846.991)	(2.993.344)	(13.691.941)	(2.590.643)	(710.685)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.277.864	845.499	98.905.903	61.076.670	2.633.274	2.705.372	24.580.247	36.573.256	15.688.808	35.870.941
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	216.898	648.072	4.909.524	26.750.249	1.624.416	4.399.957	–	30.162.828	2.693.726	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	525.874	232.717	32.570.536	17.296.531	1.068.937	–	–	9.491.191	5.940.870	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(105.415)	(120.430)	(6.089.117)	(4.702.088)	(287.970)	(847.594)	–	(11.875.634)	(1.965.860)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	637.357	760.359	31.390.943	39.344.692	2.405.383	3.552.363	–	27.778.385	6.668.736	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe di Distribuzione ZAR A (mensile)*	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	9.106.715	1.246.614	3.446.547	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.850.184	664.447	200.350	335.743	4.607.600
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.090.767)	(293.522)	(544.157)	(156.558)	(1.920.817)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	11.866.132	1.617.539	3.102.740	179.185	2.686.783
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023					
Azioni di partecipazione riscattabili					
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	6.188.277	994.062	3.459.057	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	4.271.764	461.089	140.478	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.353.326)	(208.537)	(152.988)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	9.106.715	1.246.614	3.446.547	–	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Sustainable Asia High Yield

	Classe ad Accumulazione EUR X*	Classe ad Accumulazione GBP X*	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe di Distribuzione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	42.700	3.996	2.693	1.000	1.225	2.406.657	721.340
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	2.484	1.000	–	2.395.262	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(42.700)	(3.996)	(3.462)	(1.000)	–	(2.399.466)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	1.715	1.000	1.225	2.402.453	721.340
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	429.777	22.390	1.000	1.000	1.225	2.408.657	721.340
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	3.032	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(387.077)	(18.394)	(1.339)	–	–	(2.000)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	42.700	3.996	2.693	1.000	1.225	2.406.657	721.340

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR I4*	Classe ad Accumulazione EUR I5*	Classe ad Accumulazione EUR X	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I5
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	782.526	23.326.137	–	8.388.644	1.000	7.267.654
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	21.717	5.726.707	–	8.499.411	8.050	1.381.941
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(315.344)	(414.253)	–	(2.499.173)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	488.899	28.638.591	–	14.388.882	9.050	8.649.595
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.156.822	–	249.922	7.706.142	1.000	7.267.654
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	834.545	25.687.200	–	5.776.200	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(2.208.841)	(2.361.063)	(249.922)	(5.093.698)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	782.526	23.326.137	–	8.388.644	1.000	7.267.654

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Tactical Macro¹

	Classe ad Accumulazione EUR I5*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe ad Accumulazione USD I5*	Classe ad Accumulazione USD Z*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	1.000	32.912	2.605.310
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	311.074	–	87.858	349.133
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(13.504)	–	(33.239)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	297.570	1.000	87.531	2.954.443
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	1.000	32.912	2.605.310
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	1.000	32.912	2.605.310

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies

	Classe ad Accumulazione CHF I	Classe ad Accumulazione CHF I5*	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I2	Classe ad Accumulazione EUR I5*	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR P	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	213.116	–	681.470	1.002.598	739.326	–	76.048	22.968	1.270.457	55.994.200
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	243	–	17.474	17.687	3.904	–	669	–	928.702	7.811.320
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(147.883)	–	(482.067)	(465.423)	(367.612)	–	(35.597)	(20.037)	(1.734.959)	(34.877.192)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	65.476	–	216.877	554.862	375.618	–	41.120	2.931	464.200	28.928.328
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	331.704	139.713	3.198.588	14.958.535	1.401.062	614.817	168.291	2.888.663	6.717.230	75.869.469
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	151.053	37.452	259.067	2.480.933	25.140	16.894	–	147.958	1.476.635	26.752.166
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(269.641)	(177.165)	(2.776.185)	(16.436.870)	(686.876)	(631.711)	(92.243)	(3.013.653)	(6.923.408)	(46.627.435)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	213.116	–	681.470	1.002.598	739.326	–	76.048	22.968	1.270.457	55.994.200

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

	Classe di Distribuzione GBP I2	Classe ad Accumulazione GBP I5	Classe ad Accumulazione GBP P	Classe ad Accumulazione GBP Z	Classe ad Accumulazione JPY I	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	28.937	3.163.884	34.417.049	41.713	4.200.973	457	3.626.090	414.274	17.554.824	4.223.339
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	6.482	312.560	4.687.918	–	–	315.874	100.788	–	353.028	4.230
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(34.561)	(3.438.251)	(29.131.087)	(9.702)	(10.529)	(313.986)	(1.903.937)	(277.588)	(4.301.288)	(2.276.681)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	858	38.193	9.973.880	32.011	4.190.444	2.345	1.822.941	136.686	13.606.564	1.950.888
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	7.635	20.811.248	65.755.680	41.713	4.210.727	10.011	6.893.263	664.412	21.190.138	4.960.786
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	28.547	1.274.912	18.481.299	–	–	814.157	663.357	–	17.697.579	502.688
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(7.245)	(18.922.276)	(49.819.930)	–	(9.754)	(823.711)	(3.930.530)	(250.138)	(21.332.893)	(1.240.135)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	28.937	3.163.884	34.417.049	41.713	4.200.973	457	3.626.090	414.274	17.554.824	4.223.339

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD P	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	977.651	529.868	637.127	958.190
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	268.071	50.204	1.245	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(270.099)	(633.479)	(937.710)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.245.722	309.973	4.893	20.480
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023				
Azioni di partecipazione riscattabili				
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.920.389	1.297.914	4.656.985	2.256.709
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	183.568	92.708	214.528	8.919
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(1.126.306)	(860.754)	(4.234.386)	(1.307.438)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	977.651	529.868	637.127	958.190

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

Uncorrelated Trading**

	Classe ad Accumulazione EUR X*	Classe ad Accumulazione USD X*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	66.029.923	1.818.579
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	644.896	471.245
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(66.674.819)	(2.289.824)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

** Portafoglio liquidato il 24 maggio 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Equity

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I*	Classe ad Accumulazione EUR I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5*	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X*	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X*	Classe ad Accumulazione JPY I3	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	3.822.231	200.642	167.004
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	917	921.966	933	933	21.170	788	152.121	316.364	1.015.720	658.501
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	-	-	-	-	-	-	-	(3.819.278)	(122.272)	(475.276)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	917	921.966	933	933	21.170	788	152.121	319.317	1.094.090	350.229
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	3.336.540	227.315	150.640
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	-	-	-	-	-	-	-	495.845	35.050	33.651
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	-	-	-	-	-	-	-	(10.154)	(61.723)	(17.287)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	3.822.231	200.642	167.004

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Equity (continua)

	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I5*	Classe di Distribuzione USD I5*	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD X*	Classe ad Accumulazione USD Z*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	229.104	–	–	554.217	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	3.269.401	3.000	627.679	1.000	390.000
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(143.988)	–	(620.338)	–	(35.305)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	229.104	3.125.413	3.000	561.558	1.000	354.695
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	229.104	–	–	1.000	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	–	562.322	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	–	(9.105)	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	229.104	–	–	554.217	–	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Equity Premium

	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR I4	Classe di Distribuzione EUR I4*	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I3	Classe di Distribuzione GBP I3	Classe di distribuzione senza copertura GBP I3*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	306.435	504.081	44.279	2.748	25.684	1.060.132	8.928.700	22.590.898	785	3.671.571
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	80.181	118.726	–	–	3.833	69.288	2.912.478	3.115.008	–	700.064
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(106.608)	(303.112)	(2.940)	–	(13.176)	(1.011.149)	(5.241.781)	(14.996.522)	–	(4.321.293)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	280.008	319.695	41.339	2.748	16.341	118.271	6.599.397	10.709.384	785	50.342
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	44.461	549.260	66.048	–	27.502	2.427.688	6.272.119	21.276.762	–	9.386.183
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	315.495	78.615	240	2.748	86	217.259	5.145.591	4.786.168	785	18.942
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(53.521)	(123.794)	(22.009)	–	(1.904)	(1.584.815)	(2.489.010)	(3.472.032)	–	(5.733.554)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	306.435	504.081	44.279	2.748	25.684	1.060.132	8.928.700	22.590.898	785	3.671.571

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

	Classe di Distribuzione GBP I4*	Classe di Distribuzione senza copertura GBP P	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X*	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I3	Classe ad Accumulazione USD I4	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	43.332	376.204	–	9.641	891.514	892	4.378.184	2.294.652	377.765	87.640
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	178.772	13.354.622	387.280	750.316	3.448	2.971.691	276.260	69.130	200.070
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(35.657)	(312.398)	(3.975.135)	(32.730)	(347.245)	–	(416.462)	(1.156.698)	(50.775)	(45.742)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	7.675	242.578	9.379.487	364.191	1.294.585	4.340	6.933.413	1.414.214	396.120	241.968
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	458.474	–	9.705	950.719	1.097.810	4.024.747	2.042.656	385.879	98.157
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	43.332	91.944	–	4.841	415.505	2.043.767	898.789	522.685	118.043	24.441
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(174.214)	–	(4.905)	(474.710)	(3.140.685)	(545.352)	(270.689)	(126.157)	(34.958)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	43.332	376.204	–	9.641	891.514	892	4.378.184	2.294.652	377.765	87.640

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	3.285.506
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	463.009
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(831.517)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.916.998
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023	
Azioni di partecipazione riscattabili	
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.712.179
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.093.031
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(519.704)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	3.285.506

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Large Cap Value

	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	Classe ad Accumulazione GBP I	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe di Distribuzione GBP I	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	56.980	23.502	2.926.961	16.583.553	1.259.190	10.581.451	2.528	52.144	31.818	616.053
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	5.371	11.243	949.450	11.281.473	21.303	–	–	3.103	10.630	20.300
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(6.349)	(14.991)	(2.326.571)	(4.799.682)	(1.255.714)	(1.187.571)	–	(34.905)	(9.700)	(592.500)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	56.002	19.754	1.549.840	23.065.344	24.779	9.393.880	2.528	20.342	32.748	43.853
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	13.958	39.526	1.468.204	3.967.984	1.436.743	11.258.613	2.528	843	2.528	843
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	65.490	28.220	2.417.441	18.901.030	159.284	45.314	–	54.613	29.700	657.290
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(22.468)	(44.244)	(958.684)	(6.285.461)	(336.837)	(722.476)	–	(3.312)	(410)	(42.080)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	56.980	23.502	2.926.961	16.583.553	1.259.190	10.581.451	2.528	52.144	31.818	616.053

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Classe di Distribuzione GBP P	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I4	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	71.617.826	160.664	2.678	10.065.302	30.726	6.989.356	34.847.924	4.528.562	4.500	2.408.016
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	2.217.635	198.426	2.950	5.377.623	31.643	904.888	7.064.947	18.662	–	302.718
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(69.788.448)	(52.333)	–	(3.605.188)	(7.653)	(2.465.147)	(21.672.659)	(4.259.568)	(1.520)	(886.752)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	4.047.013	306.757	5.628	11.837.737	54.716	5.429.097	20.240.212	287.656	2.980	1.823.982
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	70.274.876	101.890	2.678	7.624.449	5.601	6.754.569	35.996.493	5.756.675	5.300	5.176.603
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	10.973.706	107.842	–	3.957.303	26.432	3.474.454	23.051.960	422.550	–	1.232.124
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(9.630.756)	(49.068)	–	(1.516.450)	(1.307)	(3.239.667)	(24.200.529)	(1.650.663)	(800)	(4.000.711)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	71.617.826	160.664	2.678	10.065.302	30.726	6.989.356	34.847.924	4.528.562	4.500	2.408.016

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Y*	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	10.023.997	20.291
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	1.656.876	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(884.450)	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	10.796.423	20.291
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023		
Azioni di partecipazione riscattabili		
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	1.344.067
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	10.023.997	19.275
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(1.343.051)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	10.023.997	20.291

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Long Short Equity

	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3*	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione GBP I3	Classe ad Accumulazione SGD A1	Classe ad Accumulazione USD A (PF)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD A1
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	22.759	2.583.458	3.013.538	–	246.755	137.589	6.537	113.349	1.179.982	970.316
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	332	329.198	1.300.674	933	9.022	321.685	1.517	20.277	202.467	34.138
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(89)	(740.753)	(519.361)	–	(55.169)	(49.660)	(3.311)	(34.454)	(286.506)	(314.075)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	23.002	2.171.903	3.794.851	933	200.608	409.614	4.743	99.172	1.095.943	690.379
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	57.075	3.268.450	3.439.272	–	316.553	54.852	12.714	233.693	1.265.021	1.094.746
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	137	723.435	424.140	–	786	90.971	1.527	14.454	109.187	89.727
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(34.453)	(1.408.427)	(849.874)	–	(70.584)	(8.234)	(7.704)	(134.798)	(194.226)	(214.157)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	22.759	2.583.458	3.013.538	–	246.755	137.589	6.537	113.349	1.179.982	970.316

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

	Classe di Distribuzione USD I (PF)	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I3	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD U	Classe ad Accumulazione USD Z
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.575.670	2.068.775	917.546	77.743	88.542	201.038
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	522.044	2.315.809	978.324	20.172	–	144.141
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(994.346)	(1.033.751)	(441.011)	(21.134)	(38.988)	(19.703)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.103.368	3.350.833	1.454.859	76.781	49.554	325.476
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023						
Azioni di partecipazione riscattabili						
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.642.224	3.674.697	1.186.852	111.946	534.775	267.357
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	807.930	1.587.062	202.787	13.482	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(874.484)	(3.192.984)	(472.093)	(47.685)	(446.233)	(66.319)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	2.575.670	2.068.775	917.546	77.743	88.542	201.038

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities

	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I*	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR1 A	Classe ad Accumulazione EUR1 I	Classe di Distribuzione GBP I3*	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P*
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	64.980	121.388	–	84.141	26.971	71.862	113.863	–	1.065	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	80.066	66.766	724.636	–	2.480	7.978	2.128	2.367	–	1.226
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(111.944)	(101.427)	(713)	–	(8.401)	(36.298)	(60.946)	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	33.102	86.727	723.923	84.141	21.050	43.542	55.045	2.367	1.065	1.226
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	93.786	110.356	–	84.141	30.996	78.036	125.756	–	1.065	–
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	26.899	41.328	–	–	1.733	11.143	57.842	–	–	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(55.705)	(30.296)	–	–	(5.758)	(17.317)	(69.735)	–	–	–
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	64.980	121.388	–	84.141	26.971	71.862	113.863	–	1.065	–

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe ad Accumulazione USD B	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD C2*	Classe ad Accumulazione USD E	Classe ad Accumulazione USD I2*	Classe ad Accumulazione USD I3	Classe di Distribuzione USD I3*	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD T
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	627.593	553.855	117.619	535	641.964	1.000	662.524	215.406	362.374	900.358
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	573.365	874.180	–	–	644.705	–	53.369	–	98.033	818.080
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(257.925)	(1.124.170)	(19.939)	(535)	(1.058.620)	–	(7.197)	(215.406)	(112.573)	(987.049)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	943.033	303.865	97.680	–	228.049	1.000	708.696	–	347.834	731.389
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	579.622	807.081	136.170	43.555	724.570	–	883.721	215.406	464.616	950.340
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	685.550	717.450	–	612	295.828	1.000	3.330	–	116.205	557.491
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(637.579)	(970.676)	(18.551)	(43.632)	(378.434)	–	(224.527)	–	(218.447)	(607.473)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	627.593	553.855	117.619	535	641.964	1.000	662.524	215.406	362.374	900.358

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD U	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD1 A	Classe ad Accumulazione USD1 I	Classe di Distribuzione USD1 I	Classe ad Accumulazione ZAR B	Classe ad Accumulazione ZAR C2*	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe ad Accumulazione ZAR T
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024									
Azioni di partecipazione riscattabili									
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.636.608	12.011	1.791.035	4.088.916	174.205	110.674	173	143.480	180.116
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	114.811	–	470.297	556.592	7.212	175.085	10	551.044	140.134
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(274.676)	(530)	(485.496)	(2.165.491)	(16.008)	(225.138)	(183)	(468.193)	(179.770)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.476.743	11.481	1.775.836	2.480.017	165.409	60.621	–	226.331	140.480
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023									
Azioni di partecipazione riscattabili									
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	2.057.222	12.941	2.345.397	5.765.989	174.175	171.064	2.779	247.002	219.960
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	324.075	526.299	56.274	168.398	618	260.588	110.817
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(420.614)	(930)	(878.437)	(2.203.372)	(56.244)	(228.788)	(3.224)	(364.110)	(150.661)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.636.608	12.011	1.791.035	4.088.916	174.205	110.674	173	143.480	180.116

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Real Estate Securities

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD B	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)*	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe ad Accumulazione CHF A	Classe ad Accumulazione EUR A
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	402.407	329.390	125.744	–	224.291	53.360	455.958	301.966	102.376	115.346
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	6.405	93.453	48.540	–	125.635	166.753	263.730	73.634	564	1.941.088
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(78.051)	(142.156)	(85.495)	–	(230.794)	(146.712)	(230.505)	(138.101)	(20.384)	(1.923.055)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	330.761	280.687	88.789	–	119.132	73.401	489.183	237.499	82.556	133.379
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	675.732	492.551	138.287	1.807	245.324	121.348	462.964	368.420	139.881	133.521
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	12.444	46.222	43.342	–	19.919	26.286	120.444	71.826	–	35.925
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(285.769)	(209.383)	(55.885)	(1.807)	(40.952)	(94.274)	(127.450)	(138.280)	(37.505)	(54.100)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	402.407	329.390	125.744	–	224.291	53.360	455.958	301.966	102.376	115.346

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	Classe ad Accumulazione SGD A	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe di Distribuzione USD B (mensile)	Classe ad Accumulazione USD B	Classe ad Accumulazione USD C1
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	504.388	48.516	4.557.644	27.861	2.515.574	7.693.487	791.729	2.079.682	747.507	936.039
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	50.259	1.604	1.100.149	41.326	228.478	706.290	15.929	569.786	647.952	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(423.607)	(3.483)	(1.569.040)	(31.899)	(970.416)	(3.330.889)	(82.117)	(1.016.059)	(733.074)	(272.502)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	131.040	46.637	4.088.753	37.288	1.773.636	5.068.888	725.541	1.633.409	662.385	663.537
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	550.981	48.760	7.160.831	28.524	3.425.409	10.009.919	925.030	2.528.277	1.279.147	1.229.746
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	25.361	3.364	540.387	13.501	86.168	1.452.660	3.420	540.383	444.491	–
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(71.954)	(3.608)	(3.143.574)	(14.164)	(996.003)	(3.769.092)	(136.721)	(988.978)	(976.131)	(293.707)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	504.388	48.516	4.557.644	27.861	2.515.574	7.693.487	791.729	2.079.682	747.507	936.039

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD C2*	Classe di Distribuzione USD E (mensile)	Classe ad Accumulazione USD E	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD T (mensile)
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	–	910.646	563.940	23.259	4.007.523	531.090	879.613	2.513.906	1.149.534
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	–	338.211	796.788	–	1.104.922	619.172	–	277.003	741.876
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	–	(827.903)	(744.493)	(539)	(1.648.448)	(267.660)	–	(656.559)	(516.453)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	420.954	616.235	22.720	3.463.997	882.602	879.613	2.134.350	1.374.957
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	33.343	25.679	1.159.742	925.767	23.259	5.613.666	552.034	895.705	3.629.307	1.332.629
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	9.180	275	186.730	177.748	–	1.148.152	34.829	–	142.543	325.133
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(42.523)	(25.954)	(435.826)	(539.575)	–	(2.754.295)	(55.773)	(16.092)	(1.257.944)	(508.228)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	–	910.646	563.940	23.259	4.007.523	531.090	879.613	2.513.906	1.149.534

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD T	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR B	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)*	Classe ad Accumulazione ZAR C2*	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR T
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.058.113	72.761	1.001.674	97.005	–	1.776	518.873	134.912	786.641	163.965
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	787.367	318.414	68.840	83.039	–	–	637.512	59.848	1.036.425	95.298
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(855.005)	(36.678)	(438.563)	(130.102)	–	(1.776)	(610.682)	(127.183)	(815.026)	(122.413)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	990.475	354.497	631.951	49.942	–	–	545.703	67.577	1.008.040	136.850
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.205.244	194.495	1.218.015	197.018	26.163	5.956	641.792	154.149	861.697	213.911
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	272.790	1.362	64.684	38.501	–	–	134.508	52.498	166.334	89.973
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(419.921)	(123.096)	(281.025)	(138.514)	(26.163)	(4.180)	(257.427)	(71.735)	(241.390)	(139.919)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.058.113	72.761	1.001.674	97.005	–	1.776	518.873	134.912	786.641	163.965

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Small Cap

	Classe ad Accumulazione AUD B	Classe ad Accumulazione AUD C2*	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	145.328	1.010	122.323	117.587	82.838	26.448	344.502	260.228	519.208	4.487.898
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	117.733	–	162.080	149.107	2.549.064	574.945	72.615	1.134.814	56.549	2.858.109
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(182.911)	(1.010)	(173.362)	(109.553)	(92.402)	(10.845)	(306.374)	(225.275)	(547.519)	(4.867.040)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	80.150	–	111.041	157.141	2.539.500	590.548	110.743	1.169.767	28.238	2.478.967
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	108.173	1.690	97.829	111.847	148.159	29.210	189.681	211.363	1.467.828	3.871.698
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	66.284	–	59.405	27.859	8.459	10.000	215.043	80.862	170.598	739.200
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(29.129)	(680)	(34.911)	(22.119)	(73.780)	(12.762)	(60.222)	(31.997)	(1.119.218)	(123.000)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	145.328	1.010	122.323	117.587	82.838	26.448	344.502	260.228	519.208	4.487.898

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR Z	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P*	Classe di Distribuzione JPY I	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD B	Classe ad Accumulazione USD C2*	Classe ad Accumulazione USD E	Classe ad Accumulazione USD I
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	21.065	19.269	–	744.590.434	3.663.812	632.523	429.444	154	267.712	7.555.619
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	26.577	8.867	769	115.266.031	2.366.258	381.842	716.757	–	2.148.165	5.816.693
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(13.125)	–	–	(218.178.091)	(1.718.742)	(292.447)	(833.639)	(154)	(1.073.899)	(1.949.778)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	34.517	28.136	769	641.678.374	4.311.328	721.918	312.562	–	1.341.978	11.422.534
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023										
Azioni di partecipazione riscattabili										
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	13.758	18.895	–	901.455.981	3.946.798	658.004	388.279	3.384	161.293	8.382.330
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	11.023	374	–	116.852.155	632.739	16.607	897.834	330	387.845	2.375.399
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(3.716)	–	–	(273.717.702)	(915.725)	(42.088)	(856.669)	(3.560)	(281.426)	(3.202.110)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	21.065	19.269	–	744.590.434	3.663.812	632.523	429.444	154	267.712	7.555.619

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD B	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD T	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe ad Accumulazione ZAR T
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.048.516	7.441	229.059	335.926	84.567	32.618	74.274
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	464.668	2.848	393.970	563.487	5.882	130.569	77.114
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(189.290)	(3.647)	(143.803)	(431.930)	(13.111)	(93.647)	(81.883)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.323.894	6.642	479.226	467.483	77.338	69.540	69.505
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023							
Azioni di partecipazione riscattabili							
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.118.497	7.496	177.791	364.357	120.834	81.361	96.280
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	88.468	189	115.791	256.086	1.462	19.771	36.544
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	(158.449)	(244)	(64.523)	(284.517)	(37.729)	(68.514)	(58.550)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	1.048.516	7.441	229.059	335.926	84.567	32.618	74.274

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

5. CAPITALE SOCIALE (CONTINUA)

US Small Cap Intrinsic Value

	Classe ad Accumulazione EUR I3*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3*	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I3*	Classe ad Accumulazione USD M
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024									
Azioni di partecipazione riscattabili									
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	7.123.885	1.833.952	633.142	417.946	6.095.673	7.128.340	–	23.348
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	693.253	3.712.476	331.836	99.795	171.733	1.803.565	218.019	2.274.334	54.378
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(1.410.662)	(314.239)	(169.295)	(209.604)	(1.141.139)	(2.463.388)	–	(6.776)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	693.253	9.425.699	1.851.549	563.642	380.075	6.758.099	4.882.971	2.274.334	70.950
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023									
Azioni di partecipazione riscattabili									
Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	–	4.206.288	1.414.380	–	461.520	5.064.335	3.900.000	–	31.526
Azioni di partecipazione riscattabili emesse	–	3.974.667	551.054	633.142	76.050	1.935.998	3.228.340	–	739
Azioni di partecipazione riscattabili rimborsate	–	(1.057.070)	(131.482)	–	(119.624)	(904.660)	–	–	(8.917)
Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio	–	7.123.885	1.833.952	633.142	417.946	6.095.673	7.128.340	–	23.348

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO

Relativamente a ciascuna Classe, il Gestore avrà diritto di ricevere una commissione spettante per i servizi di gestione forniti a ciascun Portafoglio (la "Commissione di Gestione"). Il Gestore ha altresì il diritto di ricevere una commissione dello 0,025% spettante per i servizi di supporto amministrativo che presta alla Società.

La commissione massima annuale addebitabile alla Società relativamente al Portafoglio è pari al 2,5% del suo NAV, tuttavia la commissione di gestione corrente dovuta per ciascun Portafoglio sarà indicata nel relativo Supplemento. Le aliquote delle Commissioni di gestione correnti di ciascuna classe sono indicate di seguito.

La commissione di gestione matura giornalmente ed è pagabile alla fine di ogni mese di calendario. Il Gestore pagherà eventuali Subgestori degli Investimenti o consulenti per gli investimenti nominati in relazione a un Portafoglio a valere sulle proprie Commissioni di Gestione, salvo ove diversamente specificato nel Supplemento del relativo Portafoglio. Il Gestore ha anche il diritto di recuperare dalla Società tutte le spese vive sostenute o affrontate dallo stesso (o da suoi delegati) nell'esercizio delle proprie funzioni e pagherà tali spese recuperate all'opportuno fornitore di servizi.

Asia Responsible Transition Bond	Commissione di gestione	China Equity (continua)	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,20%	Classe ad Accumulazione USD A	1,85%
Classe ad Accumulazione USD A	1,20%	Classe di Distribuzione USD A	1,85%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,20%	Classe ad Accumulazione USD I	1,10%
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%	Classe ad Accumulazione USD I2	0,88%
Classe di Distribuzione USD I	0,60%	Classe ad Accumulazione USD M	1,85%
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	0,36%	Classe ad Accumulazione USD U	1,45%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,36%	Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe ad Accumulazione USD M	1,20%		
Classe di Distribuzione USD X (mensile)	1,10%	Climate Innovation	
Classe ad Accumulazione USD X	1,10%	Classe ad Accumulazione USD A	1,70%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe ad Accumulazione USD I	0,85%
		Classe ad Accumulazione USD I5	0,43%
		Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
China A-Share Equity			
Classe ad Accumulazione CNY I	0,90%	CLO Income	
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	0,90%	Classe ad Accumulazione EUR A	1,50%
Classe di Distribuzione senza copertura USD I	0,90%	Classe ad Accumulazione EUR I	0,75%
		Classe di Distribuzione EUR I2	0,60%
China Bond		Classe ad Accumulazione EUR X	0,40%
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,30%	Classe di Distribuzione EUR X	0,40%
Classe di Distribuzione CNY I	0,65%	Classe ad Accumulazione GBP Z	0,00%
Classe ad Accumulazione CNY Z	0,00%	Classe di Distribuzione JPY I	0,75%
Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile)	1,30%	Classe di Distribuzione senza copertura JPY I	0,75%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	0,65%	Classe ad Accumulazione SEK I	0,75%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe ad Accumulazione USD A	1,50%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z	0,00%	Classe ad Accumulazione USD I	0,75%
		Classe di Distribuzione USD I	0,75%
China Equity		Classe di Distribuzione USD I2	0,60%
Classe ad Accumulazione CHF I	1,10%	Classe ad Accumulazione USD I4	0,45%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,85%	Classe di Distribuzione USD I5	0,38%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,10%	Classe ad Accumulazione USD U	1,13%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%	Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,85%		

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Commodities	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,65%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,52%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3	0,46%
Classe ad Accumulazione GBP I5	0,33%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,62%
Classe ad Accumulazione USD A	1,40%
Classe ad Accumulazione USD I	0,65%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,46%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,33%
Classe ad Accumulazione USD M	1,40%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Corporate Hybrid Bond	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,20%
Classe di Distribuzione CHF A	1,20%
Classe ad Accumulazione CHF I3	0,42%
Classe ad Accumulazione CHF P	0,57%
Classe di Distribuzione CHF P	0,57%
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,20%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,60%
Classe di Distribuzione EUR I	0,60%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,48%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,48%
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,42%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,30%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,20%
Classe di Distribuzione EUR M	1,20%
Classe ad Accumulazione EUR P	0,57%
Classe di Distribuzione EUR P	0,57%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,60%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,48%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,48%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,57%
Classe di Distribuzione GBP P	0,57%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,20%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione USD A	1,20%
Classe di Distribuzione USD A	1,20%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,20%

Corporate Hybrid Bond (continua)	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,60%
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe di Distribuzione USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,48%
Classe di Distribuzione USD I2	0,48%
Classe ad Accumulazione USD M	1,20%
Classe di Distribuzione USD M	1,20%
Classe ad Accumulazione USD P	0,57%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Developed Market FMP – 2027	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione EUR A	0,65%
Classe di Distribuzione EUR I	0,30%
Classe ad Accumulazione USD A	0,65%
Classe di Distribuzione USD A	0,65%
Classe ad Accumulazione USD I	0,30%
Classe di Distribuzione USD I	0,30%
Classe ad Accumulazione USD X	0,40%

EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione CHF I	0,80%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,60%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,80%
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,48%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,60%
Classe di Distribuzione EUR M	1,60%
Classe ad Accumulazione EUR X	0,35%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,80%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,60%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,60%
Classe ad Accumulazione USD A	1,60%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,60%
Classe ad Accumulazione USD I	0,80%
Classe di Distribuzione USD I	0,80%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,64%
Classe ad Accumulazione USD M	1,60%
Classe di Distribuzione USD M	1,60%

Emerging Market Debt - Hard Currency	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,40%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)	Commissione di gestione	Emerging Market Debt - Local Currency	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione AUD I	0,70%	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3	0,49%	Classe ad Accumulazione AUD B	1,80%
Classe ad Accumulazione CHF I2	0,56%	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione CHF P	0,67%	Classe ad Accumulazione AUD E	1,80%
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,40%	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,40%	Classe ad Accumulazione AUD T	1,80%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,70%	Classe ad Accumulazione EUR A	1,50%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,70%	Classe ad Accumulazione EUR I	0,75%
Classe di Distribuzione EUR I	0,70%	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,75%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,56%	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	0,60%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,56%	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	0,45%
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,49%	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y	0,36%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,42%	Classe ad Accumulazione GBP I	0,75%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,35%	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	0,45%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,40%	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	0,45%
Classe di Distribuzione EUR M	1,40%	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	0,36%
Classe ad Accumulazione EUR P	0,67%	Classe ad Accumulazione SEK A	1,50%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,50%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,70%	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,50%
Classe di Distribuzione GBP I	0,70%	Classe ad Accumulazione USD A	1,50%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,56%	Classe di Distribuzione USD B (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,56%	Classe ad Accumulazione USD B	1,80%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,67%	Classe di Distribuzione USD E (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,40%	Classe ad Accumulazione USD E	1,80%
Classe ad Accumulazione JPY I	0,70%	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,75%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,40%	Classe ad Accumulazione USD I	0,75%
Classe ad Accumulazione SEK I2	0,56%	Classe di Distribuzione USD I	0,75%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,40%	Classe ad Accumulazione USD I2	0,60%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,40%	Classe ad Accumulazione USD I5	0,38%
Classe ad Accumulazione USD A	1,40%	Classe di Distribuzione USD T (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione USD A	1,40%	Classe ad Accumulazione USD T	1,80%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,40%	Classe ad Accumulazione USD X	0,38%
Classe ad Accumulazione USD I	0,70%	Classe ad Accumulazione USD Y	0,36%
Classe di Distribuzione USD I	0,70%	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,56%	Classe ad Accumulazione ZAR B	1,80%
Classe di Distribuzione USD I2	0,56%	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione USD I3	0,49%	Classe ad Accumulazione ZAR E	1,80%
Classe ad Accumulazione USD M	1,40%	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione USD M	1,40%	Classe ad Accumulazione ZAR T	1,80%
Classe ad Accumulazione USD P	0,67%		
Classe ad Accumulazione USD X	0,31%		
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%		
		Emerging Market Debt Blend	
		Classe di Distribuzione AUD I3	0,49%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)	Commissione di gestione	Emerging Markets Equity (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione EUR A	1,40%	Classe ad Accumulazione AUD E	2,00%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,70%	Classe ad Accumulazione AUD T	2,00%
Classe di Distribuzione EUR I	0,70%	Classe di Distribuzione senza copertura CAD I	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,56%	Classe di Distribuzione CAD I2	0,80%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,56%	Classe ad Accumulazione EUR I	1,00%
Classe di Distribuzione EUR I3	0,49%	Classe ad Accumulazione EUR M	2,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	0,42%	Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,35%	Classe ad Accumulazione GBP I	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,40%	Classe ad Accumulazione GBP Z	0,00%
Classe di Distribuzione EUR M	1,40%	Classe ad Accumulazione USD A	2,00%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%	Classe ad Accumulazione USD B	2,00%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,70%	Classe ad Accumulazione USD E	2,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,70%	Classe ad Accumulazione USD I	1,00%
Classe di Distribuzione GBP I	0,70%	Classe ad Accumulazione USD M	2,00%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	0,70%	Classe ad Accumulazione USD T	2,00%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,67%	Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,67%	Classe ad Accumulazione ZAR B	2,00%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,00%	Classe ad Accumulazione ZAR E	2,00%
Classe ad Accumulazione NOK U	1,05%	Classe ad Accumulazione ZAR T	2,00%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,40%		
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,40%	Euro Bond	
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,40%	Classe ad Accumulazione EUR A	0,70%
Classe ad Accumulazione USD A	1,40%	Classe ad Accumulazione EUR I	0,35%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,40%	Classe di Distribuzione EUR I	0,35%
Classe ad Accumulazione USD I	0,70%	Classe ad Accumulazione EUR M	0,70%
Classe di Distribuzione USD I	0,70%	Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%
Classe di Distribuzione USD I2	0,56%		
Classe ad Accumulazione USD I5	0,35%	Euro Bond Absolute Return	
Classe ad Accumulazione USD M	1,40%	Classe ad Accumulazione EUR A	0,90%
Classe di Distribuzione USD M	1,40%	Classe ad Accumulazione EUR I	0,45%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe di Distribuzione EUR I	0,45%
		Classe ad Accumulazione EUR I2	0,36%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Classe ad Accumulazione EUR I5	0,23%
Classe ad Accumulazione AUD I2	0,48%	Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%
Classe ad Accumulazione NOK I	0,60%	Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe ad Accumulazione NOK I3	0,42%		
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%	European High Yield Bond	
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe ad Accumulazione CHF I	0,60%
		Classe ad Accumulazione EUR I	0,60%
Emerging Markets Equity		Classe ad Accumulazione EUR I2	0,48%
Classe ad Accumulazione AUD B	2,00%	Classe di Distribuzione EUR I5	0,30%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

European High Yield Bond (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione EUR M	1,20%
Classe ad Accumulazione EUR X	0,20%
Classe ad Accumulazione EUR Y	0,10%
Classe di Distribuzione EUR Y	0,10%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione USD X	0,20%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
European Sustainable Equity	
Classe di Distribuzione EUR A	1,50%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,60%
Classe di Distribuzione EUR I	0,60%
Classe di Distribuzione EUR I3	0,42%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,30%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,50%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD A	1,50%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD M	1,50%
Event Driven	
Classe ad Accumulazione EUR I	1,00%
Classe di Distribuzione EUR I5	0,50%
Classe ad Accumulazione GBP I5	0,50%
Classe di Distribuzione GBP I5	0,50%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,95%
Classe ad Accumulazione JPY I	1,00%
Classe ad Accumulazione USD I	1,00%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,50%
Global Bond	
Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I	0,20%
Classe di Distribuzione GBP P	0,19%
Classe ad Accumulazione USD C1	0,40%
Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	0,20%
Classe ad Accumulazione USD I	0,20%
Classe ad Accumulazione USD M	0,40%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Global Equity Megatrends	
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,60%

Global Equity Megatrends (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione EUR I	0,80%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	1,60%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	0,48%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	0,48%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,76%
Classe ad Accumulazione HKD A	1,60%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,60%
Classe ad Accumulazione USD A	1,60%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,60%
Classe ad Accumulazione USD I	0,80%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,48%
Classe ad Accumulazione USD M	1,60%
Classe ad Accumulazione USD U	1,20%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Global Flexible Credit Income	
Classe ad Accumulazione CAD I5	0,30%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,60%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,20%
Classe ad Accumulazione GBP I5	0,30%
Classe di Distribuzione GBP P	0,57%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione USD A	1,20%
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe di Distribuzione USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione USD M	1,20%
Classe ad Accumulazione USD U	0,90%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Global High Yield Engagement	
Classe di Distribuzione AUD I	0,60%
Classe ad Accumulazione AUD I4	0,37%
Classe ad Accumulazione CHF I4	0,37%
Classe di Distribuzione CHF I4	0,37%
Classe ad Accumulazione CHF X	1,10%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,37%
Classe di Distribuzione EUR I4	0,37%
Classe ad Accumulazione EUR X	1,10%
Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	0,10%
Classe ad Accumulazione GBP I4	0,37%
Classe ad Accumulazione GBP X	1,10%
Classe ad Accumulazione USD A	1,20%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,37%
Classe di Distribuzione USD M	1,20%
Classe ad Accumulazione USD X	1,10%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Global Investment Grade Credit	
Classe ad Accumulazione EUR I	0,10%
Classe di Distribuzione GBP P	0,29%
Classe di Distribuzione GBP X	0,10%
Classe ad Accumulazione USD I	0,30%
Classe ad Accumulazione USD X	0,10%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Global Opportunistic Bond	
Classe ad Accumulazione EUR I	0,30%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,29%
Classe ad Accumulazione USD A	0,60%
Classe ad Accumulazione USD I	0,30%
Classe di Distribuzione USD I	0,30%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,24%
Classe di Distribuzione USD I2	0,24%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Global Real Estate Securities	
Classe ad Accumulazione EUR M	1,50%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	0,00%
Classe ad Accumulazione USD A	1,50%
Classe ad Accumulazione USD CI	1,50%
Classe ad Accumulazione USD I	0,75%
Classe ad Accumulazione USD M	1,50%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Global Sustainable Equity	
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,30%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	1,50%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	0,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,60%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	0,30%
Classe ad Accumulazione USD A	1,50%

Global Sustainable Equity (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe di Distribuzione USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione USD M	1,50%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Global Value	
Classe ad Accumulazione EUR M	0,90%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	0,23%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,43%
Classe ad Accumulazione USD A	0,90%
Classe ad Accumulazione USD I	0,45%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

High Yield Bond	
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione AUD A	1,20%
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD B	1,80%
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD E	1,80%
Classe di Distribuzione AUD I	0,60%
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione AUD T (settimanale)	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD T	1,80%
Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,20%
Classe ad Accumulazione CHF I	0,60%
Classe ad Accumulazione CHF I2	0,50%
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,20%
Classe di Distribuzione CNY I (mensile)	0,60%
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,20%
Classe di Distribuzione EUR A	1,20%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,60%
Classe di Distribuzione EUR I	0,60%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,50%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,50%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,20%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%
Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	1,20%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione GBP A	1,20%
Classe di Distribuzione GBP A	1,20%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,60%
Classe di Distribuzione GBP I	0,60%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,50%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,50%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,00%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,20%
Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,20%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,20%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,20%
Classe di Distribuzione USD A (settimanale)	1,20%
Classe ad Accumulazione USD A	1,20%
Classe di Distribuzione USD A	1,20%
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione USD B	1,80%
Classe ad Accumulazione USD C	0,80%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,20%
Classe di Distribuzione USD C1	1,20%
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione USD E	1,80%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,60%
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe di Distribuzione USD I	0,60%
Classe di Distribuzione USD I2 (mensile)	0,50%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,50%
Classe di Distribuzione USD I2	0,50%
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	0,36%
Classe ad Accumulazione USD M	1,20%
Classe di Distribuzione USD M	1,20%
Classe ad Accumulazione USD P	0,57%
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione USD T (settimanale)	1,80%
Classe ad Accumulazione USD T	1,80%
Classe di Distribuzione USD U (mensile)	0,90%
Classe ad Accumulazione USD U	0,90%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	1,80%
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	1,80%

High Yield Bond (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione ZAR E	1,80%
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione ZAR T	1,80%

InnovAsia

Classe ad Accumulazione CHF I4	0,51%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,51%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR X	1,45%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,70%
Classe ad Accumulazione SGD I4	0,51%
Classe ad Accumulazione SGD X	1,45%
Classe ad Accumulazione USD A	1,70%
Classe ad Accumulazione USD I	0,85%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,51%
Classe ad Accumulazione USD M	1,70%
Classe ad Accumulazione USD X	1,45%

Japan Equity Engagement

Classe di Distribuzione EUR I5	0,43%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	0,43%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,81%
Classe ad Accumulazione JPY A	1,70%
Classe ad Accumulazione JPY I	0,85%
Classe di Distribuzione JPY I	0,85%
Classe ad Accumulazione JPY I5	0,43%
Classe ad Accumulazione JPY Z	0,00%
Classe ad Accumulazione USD A	1,70%
Classe ad Accumulazione USD I	0,85%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5	0,43%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD X	0,35%

Next Generation Connectivity

Classe ad Accumulazione AUD A	1,70%
Classe ad Accumulazione AUD E	1,70%
Classe ad Accumulazione AUD I2	0,68%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,70%
Classe ad Accumulazione CHF I	0,85%
Classe ad Accumulazione CHF I2	0,68%
Classe ad Accumulazione CNY A	1,70%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)	Commissione di gestione	Next Generation Space Economy (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione CNY I2	0,68%	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,70%	Classe ad Accumulazione USD A	1,70%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,70%	Classe ad Accumulazione USD I	0,85%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,85%		
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,85%	Short Duration Emerging Market Debt	
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,68%	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,43%	Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	1,70%	Classe ad Accumulazione CHF A	1,00%
Classe ad Accumulazione GBP A	1,70%	Classe di Distribuzione CHF A	1,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,85%	Classe ad Accumulazione CHF I	0,50%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,68%	Classe di Distribuzione CHF I	0,50%
Classe ad Accumulazione HKD A	1,70%	Classe ad Accumulazione CHF I2	0,40%
Classe ad Accumulazione HKD I2	0,68%	Classe di Distribuzione CHF I2	0,40%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,70%	Classe ad Accumulazione CHF I5	0,25%
Classe ad Accumulazione SGD I2	0,68%	Classe ad Accumulazione CHF P	0,48%
Classe ad Accumulazione USD A	1,70%	Classe ad Accumulazione EUR A	1,00%
Classe ad Accumulazione USD E	1,80%	Classe di Distribuzione EUR A	1,00%
Classe ad Accumulazione USD I	0,85%	Classe ad Accumulazione EUR I	0,50%
Classe di Distribuzione USD I	0,85%	Classe di Distribuzione EUR I	0,50%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,68%	Classe ad Accumulazione EUR I2	0,40%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,60%	Classe di Distribuzione EUR I2	0,40%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,43%	Classe ad Accumulazione EUR I5	0,25%
Classe ad Accumulazione USD M	1,70%	Classe ad Accumulazione EUR M	1,00%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe di Distribuzione EUR M	1,00%
Classe ad Accumulazione ZAR A	1,70%	Classe ad Accumulazione EUR P	0,48%
Classe ad Accumulazione ZAR E	1,80%	Classe ad Accumulazione EUR U	0,75%
		Classe ad Accumulazione GBP A	1,00%
Next Generation Mobility		Classe ad Accumulazione GBP I	0,50%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,70%	Classe di Distribuzione GBP I	0,50%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,85%	Classe ad Accumulazione GBP I2	0,40%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,85%	Classe di Distribuzione GBP I2	0,40%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	1,70%	Classe di Distribuzione GBP I5	0,25%
Classe ad Accumulazione USD A	1,70%	Classe ad Accumulazione GBP P	0,48%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,70%	Classe ad Accumulazione JPY I	0,50%
Classe ad Accumulazione USD I	0,85%	Classe di Distribuzione JPY I	0,50%
Classe di Distribuzione USD I	0,85%	Classe ad Accumulazione SEK A	1,00%
Classe ad Accumulazione USD M	1,70%	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione USD X	1,55%	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,00%
		Classe ad Accumulazione USD A	1,00%
Next Generation Space Economy		Classe di Distribuzione USD A	1,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,70%	Classe ad Accumulazione USD C1	1,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	0,60%	Classe di Distribuzione USD C1	1,00%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)	Commissione di gestione	Short Duration High Yield Engagement (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione USD I	0,50%	Classe ad Accumulazione JPY I	0,60%
Classe di Distribuzione USD I	0,50%	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,40%	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,20%
Classe di Distribuzione USD I2	0,40%	Classe ad Accumulazione USD A	1,20%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,25%	Classe di Distribuzione USD A	1,20%
Classe di Distribuzione USD I5	0,25%	Classe ad Accumulazione USD C1	1,20%
Classe ad Accumulazione USD M	1,00%	Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe di Distribuzione USD M	1,00%	Classe di Distribuzione USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione USD P	0,48%	Classe ad Accumulazione USD I2	0,50%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe di Distribuzione USD I2	0,50%
		Classe ad Accumulazione USD I4	0,36%
		Classe ad Accumulazione USD I5	0,30%
		Classe ad Accumulazione USD M	1,20%
		Classe di Distribuzione USD M	1,20%
		Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Short Duration Euro Bond		Strategic Income	
Classe ad Accumulazione CHF P	0,18%	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione CHF U	0,29%	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR A	0,38%	Classe di Distribuzione AUD Z (mensile)	0,00%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,19%	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,00%
Classe di Distribuzione EUR I	0,19%	Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,15%	Classe ad Accumulazione EUR A	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,09%	Classe ad Accumulazione EUR I	0,50%
Classe ad Accumulazione EUR M	0,38%	Classe ad Accumulazione EUR M	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR U	0,29%	Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%	Classe di Distribuzione GBP I (mensile)	0,50%
Classe ad Accumulazione USD I	0,19%	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe di Distribuzione JPY A (mensile)	1,00%
		Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	1,00%
		Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)	1,00%
		Classe ad Accumulazione JPY I	0,50%
		Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I	0,50%
		Classe di Distribuzione JPY I CG	0,50%
		Classe di Distribuzione JPY I	0,50%
		Classe ad Accumulazione JPY Z	0,00%
		Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,00%
		Classe ad Accumulazione SGD A	1,00%
		Classe di Distribuzione SGD I (mensile)	0,50%
		Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,00%
		Classe ad Accumulazione USD A	1,00%
Short Duration High Yield Engagement			
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,20%		
Classe ad Accumulazione CHF A	1,20%		
Classe ad Accumulazione CHF I	0,60%		
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,20%		
Classe ad Accumulazione EUR A	1,20%		
Classe di Distribuzione EUR A	1,20%		
Classe ad Accumulazione EUR I	0,60%		
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,50%		
Classe ad Accumulazione EUR M	1,20%		
Classe di Distribuzione EUR M	1,20%		
Classe ad Accumulazione GBP I	0,60%		
Classe di Distribuzione GBP I	0,60%		
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,50%		
Classe di Distribuzione GBP I2	0,50%		
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,20%		

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Strategic Income (continua)	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione USD A	1,00%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,00%
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	1,00%
Classe ad Accumulazione USD I	0,50%
Classe di Distribuzione USD I	0,50%
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	0,30%
Classe ad Accumulazione USD M	1,00%
Classe di Distribuzione USD M	1,00%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe di Distribuzione ZAR A (mensile)	1,00%
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	1,00%

Sustainable Asia High Yield	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,20%
Classe ad Accumulazione USD A	1,20%
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe di Distribuzione USD Z	0,00%

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,49%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,42%
Classe ad Accumulazione EUR X	0,35%
Classe ad Accumulazione USD I	0,70%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,35%

Tactical Macro	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,40%
Classe ad Accumulazione USD I	0,80%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,40%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

Uncorrelated Strategies	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione CHF I	0,75%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,50%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,75%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,60%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,50%
Classe ad Accumulazione EUR P	0,71%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,75%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,60%

Uncorrelated Strategies (continua)	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione GBP I2	0,60%
Classe ad Accumulazione GBP I5	0,38%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,71%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,00%
Classe ad Accumulazione JPY I	0,75%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,50%
Classe ad Accumulazione USD A	1,50%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,50%
Classe ad Accumulazione USD I	0,75%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,60%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,38%
Classe ad Accumulazione USD M	1,50%
Classe ad Accumulazione USD P	0,71%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

US Equity	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,75%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,38%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,38%
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5	0,38%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X	0,15%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5	0,38%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	0,15%
Classe ad Accumulazione JPY I3	0,53%
Classe ad Accumulazione USD A	1,50%
Classe ad Accumulazione USD I	0,75%
Classe di Distribuzione USD I	0,75%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,38%
Classe di Distribuzione USD I5	0,38%
Classe ad Accumulazione USD M	1,50%
Classe ad Accumulazione USD X	0,15%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%

US Equity Premium	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione EUR I	0,60%
Classe di Distribuzione EUR I3	0,42%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,36%
Classe di Distribuzione EUR I4	0,36%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,20%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,60%
Classe ad Accumulazione GBP I3	0,42%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)	Commissione di gestione	US Long Short Equity (continua)	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione GBP I3	0,42%	Classe ad Accumulazione EUR I3	0,95%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	0,42%	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	0,95%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	0,36%	Classe ad Accumulazione EUR M	2,25%
Classe di Distribuzione GBP I4	0,36%	Classe di Distribuzione GBP I3	0,95%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP P	0,57%	Classe ad Accumulazione SGD A1	1,80%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	0,34%	Classe ad Accumulazione USD A (PF)	1,70%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,20%	Classe ad Accumulazione USD A	2,25%
Classe ad Accumulazione USD A	1,20%	Classe ad Accumulazione USD A1	1,80%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,60%	Classe di Distribuzione USD I (PF)	1,00%
Classe ad Accumulazione USD I	0,60%	Classe ad Accumulazione USD I	1,35%
Classe di Distribuzione USD I3	0,42%	Classe ad Accumulazione USD I3	0,95%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,36%	Classe ad Accumulazione USD M	2,25%
Classe ad Accumulazione USD M	1,20%	Classe ad Accumulazione USD U	1,80%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
US Large Cap Value		US Multi Cap Opportunities	
Classe ad Accumulazione EUR A	1,50%	Classe ad Accumulazione AUD E	1,80%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,50%	Classe ad Accumulazione AUD T	1,80%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,70%	Classe ad Accumulazione EUR I3	0,50%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,70%	Classe ad Accumulazione EUR M	1,70%
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	0,42%	Classe ad Accumulazione EUR1 A	1,70%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,35%	Classe ad Accumulazione EUR1 I	0,85%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,70%	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,85%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,70%	Classe di Distribuzione GBP I3	0,50%
Classe di Distribuzione GBP I	0,70%	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	0,50%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	0,70%	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,81%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	0,42%	Classe ad Accumulazione SGD A	1,70%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,67%	Classe ad Accumulazione USD B	1,80%
Classe di Distribuzione GBP P	0,67%	Classe ad Accumulazione USD C1	1,70%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	0,63%	Classe ad Accumulazione USD E	1,80%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y	0,63%	Classe ad Accumulazione USD I2	0,68%
Classe ad Accumulazione USD A	1,50%	Classe ad Accumulazione USD I3	0,50%
Classe ad Accumulazione USD I	0,70%	Classe ad Accumulazione USD M	1,70%
Classe di Distribuzione USD I4	0,42%	Classe ad Accumulazione USD T	1,80%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,35%	Classe ad Accumulazione USD U	1,25%
Classe ad Accumulazione USD M	1,50%	Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe ad Accumulazione USD Y	0,63%	Classe ad Accumulazione USD1 A	1,70%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%	Classe ad Accumulazione USD1 I	0,85%
US Long Short Equity		Classe di Distribuzione USD1 I	0,85%
Classe ad Accumulazione EUR A	2,25%	Classe ad Accumulazione ZAR B	1,80%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,35%	Classe ad Accumulazione ZAR E	1,80%
		Classe ad Accumulazione ZAR T	1,80%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

US Real Estate Securities	Commissione di gestione
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,50%
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD B	1,80%
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD E	1,80%
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD T	1,80%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,50%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,50%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,75%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,50%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,50%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,50%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,50%
Classe ad Accumulazione USD A	1,50%
Classe di Distribuzione USD A	1,50%
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione USD B	1,80%
Classe ad Accumulazione USD C 1	1,50%
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione USD E	1,80%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,75%
Classe ad Accumulazione USD I	0,75%
Classe di Distribuzione USD I	0,75%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,54%
Classe ad Accumulazione USD M	1,50%
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione USD T	1,80%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione ZAR B	1,80%
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione ZAR E	1,80%
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	1,80%
Classe ad Accumulazione ZAR T	1,80%

US Small Cap

Classe ad Accumulazione AUD B	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD E	1,80%
Classe ad Accumulazione AUD T	1,80%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,70%

US Small Cap (continua)	Commissione di gestione
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,85%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,85%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	0,68%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	0,51%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,00%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,81%
Classe di Distribuzione JPY I	0,85%
Classe ad Accumulazione USD A	1,70%
Classe di Distribuzione USD A	1,70%
Classe ad Accumulazione USD B	1,80%
Classe ad Accumulazione USD E	1,80%
Classe ad Accumulazione USD I	0,85%
Classe di Distribuzione USD I	0,85%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,60%
Classe ad Accumulazione USD M	1,70%
Classe ad Accumulazione USD T	1,80%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,00%
Classe ad Accumulazione ZAR E	1,80%
Classe ad Accumulazione ZAR T	1,80%

US Small Cap Intrinsic Value

Classe ad Accumulazione EUR I3	0,60%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,85%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2	0,68%
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3	0,60%
Classe ad Accumulazione USD A	1,70%
Classe ad Accumulazione USD I	0,85%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,68%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,60%
Classe ad Accumulazione USD M	1,70%

Quando pertinente, può applicarsi uno sconto sulle commissioni suddette.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Il Gestore potrebbe rinunciare alle sue commissioni, in tutto o in parte, per coprire i Coefficienti di Spesa Totale (Total Expense Ratio, "TER") dei Portafogli. Queste rinunce alle commissioni sono volontarie e possono essere revocate dal Gestore in qualsiasi momento senza preavviso. Le commissioni volontariamente declinate non sono soggette a recupero da parte del Gestore. L'Appendice I contiene i dettagli del Rapporto del TER del Portafoglio.

Relativamente a ogni Classe di Uncorrelated Strategies, il Subgestore degli investimenti avrà diritto a ricevere una commissione (la "Commissione di consulenza supplementare") non superiore allo 0,75% del Valore patrimoniale netto del Portafoglio in ordine ai servizi forniti al Portafoglio dai Consulenti. La Commissione di consulenza supplementare matura giornalmente ed è dovuta mensilmente in via posticipata entro 30 Giorni lavorativi dalla fine del mese solare.

La Società pagherà Commissioni di amministrazione che non dovranno superare lo 0,20% annuo del NAV del Portafoglio di riferimento. La Commissione di amministrazione comprenderà una commissione dovuta all'Agente Amministrativo in relazione ai servizi di amministrazione da esso forniti per ciascun Portafoglio e una commissione dovuta al Gestore in relazione ai servizi di supporto amministrativo da esso forniti per ciascun Portafoglio, che maturerà mensilmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata.

La Società versa/ha versato commissioni amministrative all'Agente amministrativo sulla base del valore del patrimonio netto a fine mese di Uncorrelated Strategies e Uncorrelated Trading alle seguenti aliquote:

Attività da 0 milioni USD a 500 milioni USD	0,055%
Tra 500 milioni USD e 2.000 milioni USD	0,05%
Oltre 2.000 milioni USD	0,04%

A decorrere dal 1° gennaio 2024, la Società versa commissioni di gestione all'Agente amministrativo basate sul valore del patrimonio netto a fine mese di ciascun o degli altri Portafogli amministrati dall'Agente amministrativo, ai seguenti tassi:

Attività da 0 milioni USD a 25.000 milioni USD	0,0055%
Oltre 25.000 milioni USD	0,0025%

Le commissioni summenzionate sono soggette a una commissione minima mensile di 1.900 USD a Portafoglio e comprendono cinque classi di azioni per Portafoglio. Ai Portafogli con più di cinque classi di Azioni saranno addebitate commissioni mensili pari a 100 USD per ogni classe di Azioni aggiuntiva.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, la Società ha versato commissioni di gestione all'Agente amministrativo basate sul valore del patrimonio netto a fine mese di ciascuno dei Portafogli amministrati dall'Agente amministrativo, ai seguenti tassi:

Attività da 0 milioni USD a 25.000 milioni USD	0,008%
Oltre 25.000 milioni USD	0,005%

Le commissioni summenzionate erano soggette a una commissione minima mensile di 4.000 USD a Portafoglio e comprendono quattro classi di azioni per Portafoglio. Ai Portafogli con più di quattro classi di Azioni sono state addebitate commissioni mensili pari a 150 USD per ogni classe di Azioni aggiuntiva.

Inoltre, l'Agente Amministrativo ha diritto a un'ulteriore compenso per i servizi di agenzia di trasferimento forniti ai Portafogli.

Relativamente alle Azioni B, C, E, C1 e C2 di ciascun Portafoglio, il Gestore e/o il relativo Distributore hanno diritto a una commissione di Distribuzione a un'aliquota annua dell'1,00% del NAV delle relative Classi a fronte dei servizi di distribuzione forniti in ordine a tali Classi, che matura giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata alla fine di ogni mese solare. Relativamente alle Azioni M di ciascun Portafoglio, il Gestore e/o il Distributore hanno diritto a una commissione di distribuzione a un'aliquota annua espressa in percentuale del NAV delle Classi in oggetto a fronte dei servizi di distribuzione forniti in ordine a tali Classi, che matura giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata alla fine di ogni mese solare. L'aliquota di tale commissione di distribuzione varia in base ai Portafogli ed è riportata nel Supplemento di ciascun Portafoglio. Relativamente a tutte le altre Classi, il Gestore può pagare al Distributore una commissione (alle normali tariffe commerciali) per i propri servizi di distribuzione, sempre prelevabile dalla Commissione di gestione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Commissioni dei subconsulenti non affiliati

Le commissioni pagate ai Subconsulenti non affiliati nominati dal Gestore e/o dal Subgestore degli Investimenti, ad eccezione di Green Court Capital Management Limited e dei subconsulenti di Uncorrelated Strategies, saranno prelevate dagli attivi del Portafoglio. Le commissioni aggregate pagate a tutti i consulenti sono comprese tra lo 0,65% e l'1,50% del NAV del Portafoglio. Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la commissione di consulenza complessiva è stata pari a USD 0 (31 dicembre 2023: 1.145.544 USD).

Commissioni di performance

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, è stata calcolata una commissione di performance relativamente a US Long Short Equity, Tactical Macro, Global High Yield Engagement ed Event Driven.

Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti

Il Gestore e un Subgestore degli investimenti avranno diritto a ricevere una commissione di performance (la "Commissione di performance") prelevabile dagli attivi del Portafoglio per ciascuna Classe PF nel Portafoglio di riferimento. Il Depositario verificherà il calcolo della Commissione di performance. Gli Amministratori possono, con il consenso del Gestore, ridurre la Commissione di performance dovuta da ogni Classe di Azioni. Le commissioni di performance sono dovute sulle plusvalenze realizzate e non realizzate, tenendo conto delle minusvalenze realizzate e non realizzate alla fine del Periodo di Calcolo definito di seguito per ciascun Portafoglio in questione. Di conseguenza, potrebbero essere versate Commissioni di performance in relazione a utili non realizzati e che successivamente potrebbero non realizzarsi mai.

Si rammenta agli azionisti che, poiché la Commissione di Performance è calcolata a livello di Classe e non a livello dei singoli Azionisti, a questi potrebbe essere addebitata una Commissione di Performance anche qualora il NAV delle loro Azioni non fosse variato o si fosse ridotto, per esempio, in caso di loro acquisto o rimborso di Azioni in un momento diverso dall'inizio o dalla fine del Periodo di Calcolo.

Se il Contratto di Gestione o di Subgestione degli investimenti viene revocato prima della fine di un Periodo di Calcolo di qualsiasi anno, la commissione di performance relativa al Periodo di Calcolo al momento vigente sarà calcolata e pagata come se la data di revoca corrispondesse alla fine del relativo Periodo di Calcolo.

La commissione di performance maturerà sul NAV in ogni Giorno di Negoziazione e sarà normalmente pagabile al Gestore o a un Subgestore degli investimenti in via posticipata entro 30 Giorni lavorativi dalla fine di ciascun Periodo di Calcolo. Tuttavia, nel caso di Azioni rimborsate durante un Periodo di Calcolo, la commissione di performance maturata in relazione a tali Azioni sarà pagata al Gestore o a un Subgestore degli investimenti entro 30 Giorni Lavorativi dalla data del rimborso. Le commissioni di performance cristallizzate rimarranno nella Classe pertinente (ma non beneficeranno delle plusvalenze e minusvalenze successive della Classe pertinente) sino all'avvenuto pagamento al Gestore o a un Subgestore degli investimenti e non saranno impiegate o rese disponibili per evadere rimborsi o pagare commissioni o spese della Classe pertinente.

La metodologia impiegata per il calcolo della Commissione di Performance applicabile a ciascun Portafoglio è la seguente:

US Long Short Equity

Il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di performance prelevabile dagli attivi del Portafoglio per ciascuna Classe PF nel Portafoglio.

Definizioni

<p>Periodo di Calcolo</p>	<p>Il Periodo di Calcolo di norma decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun esercizio, tranne:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● in caso di emissione iniziale di Azioni in ciascuna Classe PF, il Periodo di Calcolo decorrerà dalla data di emissione al 31 dicembre; ● in caso di chiusura di una Classe PF, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di chiusura; e ● in caso di risoluzione del Contratto di Gestione nel corso di qualsiasi esercizio, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di risoluzione. <p>Il primo valore utilizzato per determinare la prima Commissione di Performance per una Classe PF sarà il Prezzo di offerta iniziale.</p>
<p>Cristallizzazione</p>	<p>Il momento in cui una Commissione di performance è dovuta al Gestore. La Cristallizzazione avviene alla fine del Periodo di Calcolo oppure in un Giorno di Negoziazione in cui un Azionista riscatta o scambia tutte o parte delle sue partecipazioni.</p>
<p>High Water Mark</p>	<p>Il maggiore tra: (i) il prezzo di offerta iniziale per Azione; e (ii) il NAV per azione alla fine di ogni precedente Periodo di Calcolo in riferimento al quale è stata pagata una Commissione di performance.</p>

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Commissione di performance (continua)

Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti (continua)

US Long Short Equity (continua)

Metodologia

Per ciascun Periodo di Calcolo, una Commissione di performance in relazione a ciascuna Classe PF in circolazione diventa esigibile nel caso in cui il NAV per azione al termine del Periodo di Calcolo superi l'High Water Mark per quella particolare Classe PF.

La Commissione di performance sarà calcolata in ciascun Giorno di Negoziazione e corrisponderà al 15% dell'importo per il quale la crescita percentuale del NAV per azione nel Periodo di Calcolo supera quella dell'High Water Mark. La Commissione di performance maturerà ogni Giorno di Negoziazione e sarà parte del NAV per azione per ciascuna Classe PF, ove applicabile. La maturazione di ogni Commissione di performance in un Giorno di Negoziazione sarà sostituita da una maturazione effettuata il successivo Giorno di Negoziazione fino all'ultimo Giorno di Negoziazione del Periodo di Calcolo.

In ogni caso, il NAV per azione utilizzato per il calcolo della Commissione di performance è privo di adeguamenti, ossia non comprende alcuna rettifica per lo swing pricing.

Non sarà versata alcuna Commissione di performance finché il NAV per azione non supererà l'High Water Mark, e tale commissione sarà dovuta solo sulla sovraperformance del NAV per azione eccedente l'Hurdle Rate come descritto più sopra.

Si rammenta agli azionisti che, poiché la Commissione di Performance è calcolata a livello di Classe e non a livello dei singoli Azionisti, a questi potrebbe essere addebitata una Commissione di Performance anche qualora il NAV delle loro azioni non fosse variato o si fosse ridotto, per esempio, in caso di loro acquisto o rimborso di Azioni in un momento diverso dall'inizio o dalla fine del Periodo di Calcolo.

La Commissione di performance maturerà sul NAV in ogni Giorno di Negoziazione e sarà normalmente pagabile al Gestore in via posticipata entro 30 Giorni Lavorativi dalla fine di ciascun Periodo di Calcolo. Tuttavia, nel caso di Azioni rimborsate durante un Periodo di Calcolo, la commissione di performance maturata in relazione a tali Azioni sarà pagabile al Gestore entro 30 Giorni Lavorativi dalla data del rimborso.

Le Commissioni di performance cristallizzate rimarranno nella Classe PF pertinente (e non beneficeranno delle plusvalenze e minusvalenze successive della Classe pertinente) sino all'avvenuto pagamento al Gestore e non saranno impiegate o rese disponibili per evadere rimborsi o pagare commissioni o spese della Classe PF pertinente.

Il Depositario verificherà il calcolo della Commissione di performance.

Gli Amministratori possono, con il consenso del Gestore, ridurre la Commissione di performance dovuta da ogni Classe PF. Le Commissioni di performance sono dovute sulle plusvalenze realizzate e non realizzate, che, per chiarezza comprendono il reddito da investimenti, tenendo conto delle minusvalenze realizzate e non realizzate alla fine del Periodo di Calcolo. Di conseguenza, potrebbero essere versate Commissioni di performance in relazione a utili non realizzati e che successivamente potrebbero non realizzarsi mai.

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, il Gestore ha guadagnato commissioni di performance pari a USD 381.344 (31 dicembre 2023: 284.324 USD).

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)**Commissione di performance (continua)***Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti (continua)***Global High Yield Engagement**

Il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di performance prelevabile dagli attivi del Portafoglio per ciascuna Classe PF nel Portafoglio.

Definizioni

Benchmark	Indice ICE BofA Global High Yield Constrained nella valuta della classe pertinente (come dettagliato in seguito)
Periodo di Calcolo	<p>Il Periodo di Calcolo di norma decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun esercizio, tranne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in caso di emissione iniziale di Azioni in ciascuna Classe PF, il Periodo di Calcolo decorrerà dalla data di emissione al 31 dicembre; • in caso di chiusura di una Classe PF, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di chiusura; e • in caso di risoluzione del Contratto di Gestione nel corso di qualsiasi esercizio, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di risoluzione. <p>Il primo valore utilizzato per determinare la prima Commissione di Performance per una Classe PF sarà il Prezzo di offerta iniziale.</p>
Cristallizzazione	Il momento in cui una commissione di performance è dovuta al Gestore. La Cristallizzazione avviene alla fine del Periodo di Calcolo oppure in un Giorno di Negoziazione in cui un Azionista riscatta o converte tutte o parte delle sue partecipazioni.
Sovraperformance	La performance in eccesso del NAV per azione rispetto alla performance del Benchmark nel Periodo di Calcolo.

Metodologia

Per ciascun Periodo di Calcolo, una Commissione di performance in relazione a ciascuna Classe PF in circolazione è esigibile in relazione a qualsiasi Sovraperformance, ossia alla performance in eccesso del NAV per azione rispetto alla performance del Benchmark applicabile a quella particolare Classe PF nel Periodo di Calcolo. La Commissione di performance sarà calcolata in ciascun Giorno di Negoziazione e corrisponderà al 20% della Sovraperformance applicabile per quella particolare Classe PF rispetto allo stesso periodo.

In ogni caso, il NAV per azione utilizzato per il calcolo della Commissione di performance è privo di adeguamenti, ossia non comprende alcuna rettifica per lo swing pricing.

Nel caso in cui la performance di una Classe PF in un Periodo di Calcolo fosse inferiore a quella del Benchmark, non sarà dovuta alcuna Commissione di performance in relazione a tale Classe PF sino ad avvenuto recupero di tale sottoperformance cumulativa rispetto al suo Benchmark.

Nel caso in cui la Classe PF abbia raggiunto la Sovraperformance in un Periodo di Calcolo, una Commissione di performance sarà pagabile in relazione a tale Classe PF. Al pagamento, il Benchmark sarà ridefinito, questo processo garantisce che il NAV per azione e il Benchmark inizino dallo stesso momento del periodo di calcolo. Di conseguenza, per il successivo Periodo di Calcolo, il valore iniziale dell'Indice di riferimento corrisponderà al NAV in merito alla Classe PF sulla quale la commissione di performance è stata pagata, ossia se il NAV corrispondesse a 110, anche il Valore iniziale del Benchmark sarebbe pari a 110.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Commissione di performance (continua)

Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti (continua)

Global High Yield Engagement (continua)

Indice di riferimento

Classi	Indice	Codice
Classi USD PF	ICE BofA Global High Yield Constrained Index	HW0C select currency USD
Classi PF con copertura EUR	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – copertura EUR	HW0C select currency EUR
Classi PF con copertura GBP	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – copertura GBP	HW0C select currency GBP

Si rammenta agli azionisti che, essendo la Commissione di performance dovuta sulla sovraperformance rispetto al Benchmark, potrà essere loro addebitata una Commissione di performance ove il NAV delle azioni possedute sia diminuito ma in misura inferiore rispetto al Benchmark.

Si rammenta agli azionisti che, poiché la Commissione di Performance è calcolata a livello di Classe e non a livello dei singoli Azionisti, a questi potrebbe essere addebitata una Commissione di Performance anche qualora il NAV delle loro azioni non fosse variato o si fosse ridotto, per esempio, in caso di loro acquisto o rimborso di Azioni in un momento diverso dall'inizio o dalla fine di un Periodo di Calcolo.

La Commissione di performance maturerà sul NAV in ogni Giorno di Negoziazione e sarà normalmente pagabile al Gestore in via posticipata entro 30 Giorni Lavorativi dalla fine di ciascun Periodo di Calcolo. Tuttavia, nel caso di Azioni rimborsate durante un Periodo di Calcolo, la Commissione di performance maturata in relazione a tali Azioni sarà pagabile al Gestore entro 30 Giorni Lavorativi dalla data del rimborso.

Le Commissioni di performance cristallizzate rimarranno nella Classe PF pertinente (e non beneficeranno delle plusvalenze e minusvalenze successive della Classe pertinente) sino all'avvenuto pagamento al Gestore e non saranno impiegate o rese disponibili per evadere rimborsi o pagare commissioni o spese della Classe PF pertinente.

Il Depositario verificherà il calcolo della Commissione di performance.

Gli Amministratori possono, con il consenso del Gestore, ridurre la Commissione di performance dovuta da ogni Classe PF. Le Commissioni di performance sono dovute sulle plusvalenze realizzate e non realizzate, che, per chiarezza comprendono il reddito da investimenti, tenendo conto delle minusvalenze realizzate e non realizzate alla fine del Periodo di Calcolo. Di conseguenza, potrebbero essere versate Commissioni di performance in relazione a utili non realizzati e che successivamente potrebbero non realizzarsi mai.

Non vi erano commissioni di performance pagate al Gestore dal Portafoglio per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2024 e il 31 dicembre 2023.

Event Driven

Il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di performance prelevabile dagli attivi del Portafoglio per ciascuna Classe PF nel Portafoglio. Tutte le Classi del Portafoglio sono Classi PF.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Commissione di performance (continua)

Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti (continua)

Event Driven (continua)

Definizioni

Periodo di Calcolo	<p>Il Periodo di Calcolo di norma decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun esercizio, tranne:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● in caso di emissione iniziale di Azioni in ciascuna Classe PF, il Periodo di Calcolo decorrerà dalla data di emissione al 31 dicembre; ● in caso di chiusura di una Classe PF, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di chiusura; e ● in caso di risoluzione del Contratto di Gestione nel corso di qualsiasi esercizio, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di risoluzione. <p>Il primo valore utilizzato per determinare la prima Commissione di Performance per una Classe PF sarà il Prezzo di offerta iniziale.</p>
Cristallizzazione	<p>Il momento in cui una Commissione di performance è dovuta al Gestore. La Cristallizzazione avviene alla fine del Periodo di Calcolo oppure in un Giorno di Negoziazione in cui un Azionista riscatta o scambia tutte o parte delle sue partecipazioni.</p>
High Water Mark	<p>Il maggiore tra: (i) il prezzo di offerta iniziale per Azione; e (ii) il NAV per azione alla fine di ogni precedente Periodo di Calcolo in riferimento al quale è stata pagata una Commissione di performance.</p>

Metodologia

Per ogni Periodo di calcolo, una Commissione di performance relativa a ciascuna Classe PF in circolazione è dovuta nel caso in cui il Valore Patrimoniale Netto per Azione alla fine del Periodo di Calcolo superi l'High Water Mark (al netto di tutti i costi prima della deduzione di qualsiasi Commissione di Performance maturata, a condizione che ciò sia nel migliore interesse dell'Azionista) per quella particolare Classe PF.

La Commissione di Performance sarà calcolata in ciascun Giorno di Negoziazione e corrisponderà al 20% dell'importo del quale la crescita percentuale del Valore Patrimoniale Netto per Azione nel Periodo di Calcolo supera quella dell'High Water Mark, ad eccezione delle Classi I5, per le quali la Commissione di Performance sarà pari al 15% dell'importo del quale la crescita percentuale del Valore Patrimoniale Netto per Azione nel Periodo di Calcolo supera quella dell'High Water Mark.

La Commissione di performance maturerà ogni Giorno di Negoziazione e sarà parte del Valore patrimoniale netto per Azione per ciascuna Classe PF, ove applicabile. La maturazione di ogni Commissione di performance in un Giorno di Negoziazione sarà sostituita da una maturazione effettuata il successivo Giorno di Negoziazione fino all'ultimo Giorno di Negoziazione del Periodo di Calcolo.

In ogni caso, il Valore patrimoniale netto per Azione utilizzato per il calcolo della Commissione di performance è privo di adeguamenti, ossia non comprende alcuna rettifica per lo swing pricing.

Non sarà versata alcuna Commissione di performance finché il Valore Patrimoniale Netto per Azione non supererà l'High Water Mark, e tale commissione sarà dovuta solo sulla sovraperformance del Valore Patrimoniale Netto per Azione eccedente l'High Water Mark come descritto più sopra.

Si rammenta agli azionisti che, poiché la Commissione di Performance è calcolata a livello di Classe e non a livello dei singoli Azionisti, a questi potrebbe essere addebitata una Commissione di Performance anche qualora il Valore Patrimoniale Netto delle loro Azioni non fosse variato o si fosse ridotto, per esempio, in caso di loro acquisto o rimborso di Azioni in un momento diverso dall'inizio o dalla fine del Periodo di Calcolo.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)**Commissione di performance (continua)**

Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti (continua)

Event Driven (continua)Metodologia (continua)

La Commissione di performance maturerà sul Valore Patrimoniale Netto in ogni Giorno di Negoziazione e sarà normalmente pagabile al Gestore in via posticipata entro 30 Giorni Lavorativi dalla fine di ciascun Periodo di Calcolo. Tuttavia, nel caso di Azioni rimborsate durante un Periodo di Calcolo, la commissione di performance maturata in relazione a tali Azioni sarà pagabile al Gestore entro 30 Giorni Lavorativi dalla data del rimborso.

Le Commissioni di performance cristallizzate rimarranno nella Classe PF pertinente (e non beneficeranno delle plusvalenze e minusvalenze successive della Classe pertinente) sino all'avvenuto pagamento al Gestore e non saranno impiegate o rese disponibili per evadere rimborsi o pagare commissioni o spese della Classe PF pertinente.

Il Depositario verificherà il calcolo della Commissione di performance e si accerterà che non sia soggetta a possibili manipolazioni.

Gli Amministratori possono, con il consenso del Gestore, ridurre la Commissione di performance dovuta da ogni Classe PF. Le Commissioni di performance sono dovute sulle plusvalenze realizzate e non realizzate, che, per chiarezza comprendono il reddito da investimenti, tenendo conto delle minusvalenze realizzate e non realizzate alla fine del Periodo di Calcolo. Di conseguenza, potrebbero essere versate Commissioni di performance in relazione a utili non realizzati e che successivamente potrebbero non realizzarsi mai.

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, il Gestore ha guadagnato commissioni di performance pari a USD 3.671.667 (31 dicembre 2023: 1.269.230 USD).

Tactical Macro

Il Subgestore degli investimenti avrà diritto a ricevere una commissione di performance prelevabile dagli attivi del Portafoglio per ciascuna Classe PF nel Portafoglio. Tutte le Classi del Portafoglio sono Classi PF.

Definizioni

Periodo di Calcolo	<p>Il Periodo di Calcolo di norma decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre di ciascun esercizio, tranne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in caso di emissione iniziale di Azioni in ciascuna Classe, il primo Periodo di Calcolo decorrerà dalla data di emissione al 31 dicembre dell'esercizio successivo; • in caso di chiusura di una Classe, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di chiusura; e • in caso di revoca del rapporto con il Subgestore degli investimenti, il Periodo di Calcolo si concluderà alla data di revoca.
Cristallizzazione	<p>Il momento in cui una Commissione di performance è dovuta al Subgestore degli investimenti. La Cristallizzazione avverrà (i) alla fine del Periodo di Calcolo; (ii) alla revoca della nomina del Subgestore degli investimenti; o (iii) un Giorno di Negoziazione in cui un Azionista riscatta o scambia in tutto o in parte le sue partecipazioni.</p>
Sovraperformance	<p>La performance in eccesso del Valore patrimoniale netto per Azione rispetto alla performance del Benchmark nel Periodo di Calcolo.</p>

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)**Commissione di performance (continua)***Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti (continua)***Tactical Macro (continua)**Indice di riferimento

Classi	Indice
Classi USD	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)
Classe con copertura EUR	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - EUR Hedged)
Classe con copertura GBP	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - GBP Hedged)
Classe con copertura CHF	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - CHF Hedged)
Classe con copertura JPY	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - JPY Hedged)

Il Benchmark è un indice di riferimento ampiamente utilizzato per i tassi di interesse a breve termine, che fornisce un'indicazione dei tassi medi ai quali le banche possono ottenere finanziamenti all'ingrosso, non garantiti, per periodi prestabiliti in determinate valute.

Per le Classi denominate in valute diverse da quelle sopra indicate, il Benchmark sarà l'Indice ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (Total Return, USD) coperto nella valuta della classe in questione, in quanto riflette meglio un comparatore appropriato per gli investitori in tali Classi.

Metodologia

Per ciascun Periodo di Calcolo, una Commissione di performance in relazione a ciascuna Classe in circolazione è esigibile in relazione a qualsiasi Sovraperformance, ossia alla performance in eccesso del Valore patrimoniale netto per Azione (al netto di tutti i costi prima della deduzione di qualsiasi Commissione di Performance maturata, a condizione che ciò sia nel migliore interesse dell'Azionista) rispetto alla performance del Benchmark applicabile a quella particolare Classe nel Periodo di Calcolo. La Commissione di performance sarà calcolata in ciascun Giorno di Negoziazione e arriverà fino al 20% della Sovraperformance applicabile per quella particolare Classe rispetto allo stesso periodo.

Nel caso in cui la performance di una Classe in un Periodo di Calcolo fosse inferiore a quella del Benchmark, non sarà dovuta alcuna Commissione di performance in relazione a tale Classe sino ad avvenuto recupero di tale sottoperformance cumulativa rispetto al suo Benchmark.

Nel caso in cui la Classe abbia raggiunto la Sovraperformance in un Periodo di Calcolo, una Commissione di performance sarà pagabile in relazione a tale Classe. Al pagamento, il Benchmark sarà ridefinito, questo processo garantisce che il Valore patrimoniale netto per Azione e il Benchmark inizino dallo stesso momento del periodo di calcolo. Di conseguenza, per il successivo Periodo di Calcolo, il valore iniziale del Benchmark corrisponderà al Valore patrimoniale netto in merito alla Classe sulla quale la commissione di performance è stata pagata, ossia se il Valore patrimoniale netto doveva corrispondere a 110 alla fine di un Periodo di Calcolo in riferimento al quale è stata pagata una Commissione di performance, anche il valore del Benchmark all'inizio del successivo Periodo di Calcolo sarà stato pari a 110.

Si rammenta agli azionisti che, essendo la Commissione di performance dovuta sulla sovraperformance rispetto al Benchmark, potrà essere loro addebitata una Commissione di performance ove il Valore Patrimoniale Netto delle Azioni possedute sia diminuito ma in misura inferiore rispetto al Benchmark.

Si rammenta agli azionisti che, poiché la Commissione di Performance è calcolata a livello di Classe e non a livello dei singoli Azionisti e poiché non viene applicata alcuna contabilità differenziata per serie in relazione alla Commissione di Performance, è possibile che venga addebitata una Commissione di Performance anche qualora il Valore Patrimoniale Netto delle loro Azioni non fosse variato o si fosse ridotto, per esempio, in caso di loro acquisto o rimborso di Azioni in un momento diverso dall'inizio o dalla fine di un Periodo di Calcolo.

La Commissione di Performance sarà calcolata e maturerà giornalmente in ogni Ora di Valutazione. La Commissione di performance è calcolata sul Valore patrimoniale netto per Azione, ossia prima di ogni aggiustamento per lo swing pricing (per maggiori informazioni sullo "swing pricing" si invita a consultare la sezione "Calcolo del Valore patrimoniale netto – Rettifica della valutazione e assegnazione dello Swing Pricing" del Prospetto).

La Commissione di performance sarà normalmente pagabile al Subgestore degli Investimenti in via posticipata entro 30 Giorni Lavorativi dal 31 dicembre di ciascun anno. Tuttavia, in caso di Cristallizzazione della Commissione di performance nel corso di un Periodo di Calcolo, la Commissione di Performance maturata con riferimento a tali importi sarà pagabile entro 30 Giorni Lavorativi dal termine del trimestre civile durante il quale si è verificata la Cristallizzazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

6. COMMISSIONI DEL GESTORE, DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO, DEL DISTRIBUTORE E DEL DEPOSITARIO (CONTINUA)

Commissione di performance (continua)

Commissione di performance pagata al Gestore e a un Subgestore degli investimenti (continua)

Tactical Macro (continua)

Metodologia (continua)

Le Commissioni di performance cristallizzate rimarranno nel Portafoglio fino all'avvenuto pagamento al Subgestore degli Investimenti e non beneficeranno delle plusvalenze e minusvalenze del Portafoglio. Le Commissioni di performance cristallizzate non verranno utilizzate o non saranno impiegate o rese disponibili per evadere rimborsi o pagare commissioni o spese del Portafoglio o della Società pertinenti (ad eccezione delle Commissioni di performance pagabili al Subgestore degli Investimenti).

Il Depositario verificherà il calcolo di ogni Commissione di performance e si accerterà che non sia soggetta a possibili manipolazioni.

Le Commissioni di performance sono dovute sulle plusvalenze realizzate e non realizzate, che, per chiarezza comprendono il reddito da investimenti, tenendo conto delle minusvalenze realizzate e non realizzate alla fine del Periodo di Calcolo. Di conseguenza, potrebbero essere versate Commissioni di performance in relazione a utili non realizzati e che successivamente potrebbero non realizzarsi mai.

Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, il Portafoglio non ha corrisposto alcuna commissione di performance al Subgestore degli investimenti.

Commissione del Depositario

La Società paga al Depositario una commissione per i servizi fiduciari per ciascun Portafoglio che non dovrà superare lo 0,02% annuo del NAV del relativo Portafoglio e che matura mensilmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata. Il Depositario avrà altresì diritto al rimborso da parte della Società, da prelevarsi dalle attività del Portafoglio, di commissioni di custodia, oneri di transazione e spese vive ("Commissioni di custodia") ragionevolmente sostenute a beneficio del Portafoglio, incluse le commissioni (che non saranno superiori alle normali tariffe di mercato) e le spese vive ragionevolmente sostenute da qualsiasi subdepositario nominato dal Depositario.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

7. COMPENSI E SPESE DEGLI AMMINISTRATORI

Gli Amministratori avranno diritto ad una commissione come compenso per i loro servizi, il cui importo sarà stabilito di volta in volta dagli Amministratori, fermo restando che l'importo dei compensi dovuto a ogni Amministratore in qualsiasi singolo anno in ordine alla Società non dovrà superare 75.000 EUR (o 85.000 EUR, nel caso del presidente della Società) o altro importo che gli Amministratori potranno di volta in volta stabilire. Gli Amministratori e qualsiasi Amministratore supplente avranno altresì diritto al pagamento di ogni spesa di viaggio, alberghiera o di altro tipo debitamente sostenute in relazione all'attività della Società. Ogni ritenuta alla fonte ("PAYE") versata sui Compensi degli Amministratori è inclusa nella spesa totale. Nessuno degli Amministratori ha stipulato contratti di consulenza con la Società, né è stata avanzata alcuna proposta in tal senso, e nessuno degli Amministratori ricopre un incarico di dirigente della Società. Gli Amministratori che sono anche dipendenti di Neuberger Berman Europe Limited riceveranno un compenso nullo per i loro servizi come amministratori della Società.

Gli emolumenti aggregati degli Amministratori (incluse le spese) per l'esercizio concluso il 31 dicembre 2024 sono stati in totale di 155.612 USD (31 dicembre 2023: 234.165 USD) di cui 43.578 USD in essere alla fine dell'esercizio (31 dicembre 2023: 19.272 USD).

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, Michelle Green e Alex Duncan erano Amministratori e dipendenti di Neuberger Berman Europe Limited ("NBEL"), il Subgestore degli investimenti e Distributore della Società. Con effetto dal 26 novembre 2024, Alex Duncan ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società. Gráinne Alexander è Amministratrice di Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited ("NBAMIL"), il Gestore della Società. Michelle Green e Alex Duncan hanno volontariamente rinunciato al loro diritto a percepire un compenso in relazione alle proprie funzioni di Amministratori per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (31 dicembre 2023: idem).

I compensi degli Amministratori sono riportati al lordo delle Imposte sul Reddito; gli Amministratori non hanno maturato Benefici in Natura.

8. REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

La remunerazione della Società di Revisione Certificata, Ernst & Young (incluse le spese e l'imposta sul valore aggiunto ("IVA")) per il lavoro svolto per la Società riguardo l'esercizio finanziario è la seguente:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD
Compenso di revisione statutaria: - Ernst & Young (Irlanda):	505.121	481.925
Altri compensi non relativi alla revisione:		
- Ernst & Young (Austria):	134.074	130.939
- Ernst & Young (Svizzera):	140.000	130.000

9. ALTRE COMMISSIONI E SPESE

I costi di transazione sono quelli sostenuti per l'acquisto, l'emissione o la cessione di attività e passività finanziarie. Essi comprendono spese e commissioni pagate a broker e intermediari, contributi prelevati da organismi di regolamentazione e borse valori e imposte e oneri di trasferimento. I costi di transazione non includono sovrapprezzi o sconti, costi di finanziamento o oneri amministrativi o di gestione interni. Questi costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti e rilevati come spesa ai fini del bilancio nel Conto economico.

La Società e i Portafogli pagano anche determinati altri costi, oneri, commissioni e spese sostenuti per la propria operatività. Essi possono includere, tra l'altro, commissioni e spese sostenute in relazione a operazioni bancarie e di intermediazione riguardo all'acquisto e alla vendita di titoli del Portafoglio, imposte, assicurazione, costi e spese di tenuta dei registri contabili e di redazione, stampa, pubblicazione e distribuzione (nelle lingue eventualmente necessarie) di prospetti, supplementi, relazioni annuali e semestrali e altri documenti o informazioni agli Azionisti correnti e futuri (inclusi costi di tecniche di trasmissione elettronica per diffondere tali documenti o informazioni), il costo sostenuto per la pubblicazione del prezzo e delle informazioni sui rendimenti, nei mezzi di comunicazione pertinenti, costi e spese per ottenere le autorizzazioni o la registrazione della Società o di qualunque azione dalle autorità regolamentari in varie giurisdizioni, incluso qualunque prelievo applicato dalla Banca Centrale d'Irlanda, costi di quotazione e di mantenimento di una quotazione di azioni su qualunque borsa valori, spese di marketing e promozionali, costi per convocare e tenere le riunioni del Consiglio d'Amministrazione e le assemblee degli Azionisti, i costi per l'esercizio dei diritti di voto connessi all'investimento della Società nei migliori interessi degli Azionisti e compensi professionali e spese per servizi legali, di revisione contabile e di altro tipo di consulenza, qualsivoglia spesa derivante dalla conclusione o dalla liquidazione della Società e gli altri costi e spese (inclusi costi e spese non ricorrenti e straordinari) che possono insorgere di volta in volta e che siano stati approvati dagli Amministratori come necessari od opportuni per la continuità operativa della Società o di qualunque Portafoglio. In relazione alla registrazione della Società o delle azioni per la vendita in alcune giurisdizioni, la Società paga le commissioni e le spese degli agenti paganti, degli agenti informativi e/o delle banche corrispondenti, pagamenti effettuati alle normali condizioni di mercato.

Il Gestore pagherà direttamente tutti i servizi di ricerca che utilizza, indipendentemente dall'origine della ricerca. Subgestori degli investimenti situati al di fuori dell'UE che non inviano la ricerca che ricevono nell'UE, possono addebitare le spese per la ricerca al Portafoglio interessato presentando un budget di ricerca annuale per ciascun Portafoglio. Gli accantonamenti per i budget di ricerca per le Strategie non correlate nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono ammontati a USD 1.808.526 (31 dicembre 2023: 4.979.140 USD). Gli accantonamenti per i budget per il Trading non correlato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono ammontati a USD 50.854.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dell'FRS 102 "Operazioni con parti correlate", le parti sono correlate se una qualsiasi di esse ha facoltà di controllare la controparte o di esercitare un'influenza significativa sulla stessa nell'assunzione di decisioni di natura finanziaria o operativa.

Michelle Green è un'Amministratrice della Società ed è anche un'Amministratrice e dipendente di NBEL, il Subgestore degli investimenti e Distributore della Società. Gráinne Alexander è Amministratrice di NBAMIL, il Gestore della Società.

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, Alex Duncan era un Amministratore della Società, nonché un Amministratore e dipendente di NBEL. Con effetto dal 26 novembre 2024, Alex Duncan ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società. Le commissioni percepite da NBEL e NBAMIL durante gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 sono riportate nella tabella seguente. Per i dettagli dei Compensi degli Amministratori corrisposti durante gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2024 e il 31 dicembre 2023, si rimanda alla Nota 7.

Commissioni di gestione, amministrazione e performance*	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD
Commissioni di gestione e amministrazione percepite da NBAMIL, al netto delle riduzioni delle commissioni	207.800.481	197.829.109
Commissione di consulenza	7.705.554	17.684.684
Rinunce alle spese	(2.245.492)	(3.529.280)
Rinuncia alle commissioni di consulenza	(9.406)	(105.092)
Commissioni di gestione dovute	18.806.673	16.054.874
Commissioni di performance ricevute da NBAMIL **	4.053.011	1.553.554

*Ulteriori informazioni sulle Commissioni di gestione e sulle Commissioni di performance sono riportate nella Nota 6.

**Le Commissioni di performance saranno normalmente pagabili al Gestore in via posticipata entro 30 giorni lavorativi dalla fine di ogni periodo di calcolo. Maggiori dettagli sono riportati nella sezione "Commissioni di performance" nella Nota 6.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, i seguenti Portafogli detenevano azioni in altri Comparti gestiti dalle affiliate del Gestore:

Portafoglio	Partecipazione*	Gestita da	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
			Azioni	Valore	Azioni	Valore
Corporate Hybrid Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	1.300.000	12.265.572	1.300.000	10.956.412
Emerging Market Debt - Hard Currency	Short Duration Euro Bond	NBAMIL	-	-	150.000	17.580.000
Emerging Market Debt - Local Currency	China Bond	NBAMIL	370.676	4.040.368	1.595.000	16.173.300
Emerging Market Debt Blend	China Bond	NBAMIL	367.123	4.001.641	1.409.964	14.297.035
Global Flexible Credit Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	9.642	6.944	75.108	66.832
Global Opportunistic Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	3.054	2.199	23.786	21.165
High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	520.942	375.146	4.058.488	3.611.285
Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration Euro Bond	NBAMIL	-	-	425.000	49.810.000
Short Duration Euro Bond	Euro Bond	NBAMIL	1.410.000	14.805.000	-	-
Short Duration Euro Bond	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	1.810.000	19.149.800	-	-
Short Duration High Yield Engagement	CLO Income	NBAMIL	303.860	5.086.623	-	-
Short Duration High Yield Engagement	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	34.770	25.039	270.876	241.028
Strategic Income	China Bond	NBAMIL	383.815	3.841.993	1.208.113	11.936.155

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio (continua)	Partecipazione*	Gestita da	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
			Azioni	Valore	Azioni	Valore
Strategic Income	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	760.691	10.109.588	760.691	9.158.724
Strategic Income	European High Yield Bond	NBAMIL	486.855	7.137.293	486.855	6.382.668
Strategic Income	Global Flexible Credit Income	NBAMIL	459.982	6.076.356	459.982	5.570.377
Strategic Income	Global High Yield Engagement	NBAMIL	654.438	9.777.308	654.438	8.952.716
Strategic Income	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	2.000.000	19.540.000	2.000.000	18.620.000
Strategic Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	21.035	15.148	163.871	145.814

*Al 31 dicembre 2024 (31 dicembre 2023, a seconda dei casi), la commissione di gestione effettiva dopo lo sconto/(gli sconti) applicata a ciascuna partecipazione di cui sopra di ogni Portafoglio è pari allo 0,00%.

** La commissione di gestione per NB Global Monthly Income Fund Ltd è pari allo 0,75%.

Il Gestore ha applicato uno sconto ai suddetti Portafogli in relazione ai loro investimenti, cosicché le aliquote effettive delle sue commissioni di gestione sugli investimenti sono state pari allo 0,00% (31 dicembre 2023: idem). L'importo dello sconto fornito a ciascun Portafoglio è indicato come "Riduzione della commissione di consulenza" nel Conto economico.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, gli investimenti incrociati tra i Portafogli della Società sono stati esclusi dal bilancio consolidato della Società.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Il Consiglio d'Amministrazione non è a conoscenza di nessuna operazione con parti correlate durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (31 dicembre 2023: idem), diverse da quelle riportate nel presente bilancio.

Al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023 i seguenti azionisti, i quali sono stati ritenuti parti correlate, hanno effettuato gli investimenti di seguito indicati nella Società.

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Asia Responsible Transition Bond	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.046	-
Asia Responsible Transition Bond	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.046
Asia Responsible Transition Bond	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Asia Responsible Transition Bond	Classe ad Accumulazione USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Asia Responsible Transition Bond	Classe di Distribuzione USD X (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Asia Responsible Transition Bond	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.193	2.193
Asia Responsible Transition Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	3.887.269
Asia Responsible Transition Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.061.511	-
Asia Responsible Transition Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	302.527	-
Asia Responsible Transition Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.004.281
Asia Responsible Transition Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	848.201
China A-Share Equity	Classe ad Accumulazione CNY I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	688
China A-Share Equity	Classe ad Accumulazione CNY I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	688	-
China A-Share Equity	Classe ad Accumulazione CNY I	Dipendente di Neuberger Berman	774	774
China A-Share Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1.000
China A-Share Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	-
China A-Share Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Dipendente di Neuberger Berman	-	1.934
China A-Share Equity	Classe di Distribuzione senza copertura USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	250.091
China A-Share Equity	Classe di Distribuzione senza copertura USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	250.091	-
China Bond	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.993	1.993
China Bond	Classe di Distribuzione CNY I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.347	2.347
China Bond	Classe ad Accumulazione CNY Z	Dipendente di Neuberger Berman	1.218	1.218

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
China Bond	Classe ad Accumulazione CNY Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	614
China Bond	Classe ad Accumulazione GBP I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.176
China Bond	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.003
China Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Emerging Market Debt - Local Currency	370.676	1.595.000
China Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Emerging Market Debt Blend	367.123	1.409.964
China Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Multi-Asset Income	0*	0*
China Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	40.000	40.000
China Bond	Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	196	196
China Bond	Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z	Strategic Income	383.815	1.208.113
China Equity	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	891	891
China Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	16.177	16.177
Climate Innovation1	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Climate Innovation1	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Climate Innovation1	Classe ad Accumulazione USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Climate Innovation1	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	300.000	-
Climate Innovation1	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	300.000
CLO Income	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.824	2.824
CLO Income	Classe ad Accumulazione GBP Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.631	-
CLO Income	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.144	3.144
CLO Income	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	86.773	51.167
CLO Income	Classe ad Accumulazione USD Z	Short Duration High Yield Engagement	303.860	-
Commodities	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	806
Commodities	Classe ad Accumulazione GBP I2	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.363	-
Commodities	Classe ad Accumulazione GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.349	-
Commodities	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	1.431

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Commodities	Classe ad Accumulazione USD I3	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	-
Commodities	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	12.574	15.263
Corporate Hybrid Bond	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.390
Corporate Hybrid Bond	Classe ad Accumulazione CHF I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.690	-
Corporate Hybrid Bond	Classe ad Accumulazione EUR I	Dipendente di Neuberger Berman	15.690	15.690
Corporate Hybrid Bond	Classe ad Accumulazione GBP I	Dipendente di Neuberger Berman	973	973
Corporate Hybrid Bond	Classe di Distribuzione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Corporate Hybrid Bond	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Corporate Hybrid Bond	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3.000
Corporate Hybrid Bond	Classe di Distribuzione USD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.128	-
Corporate Hybrid Bond	Classe di Distribuzione USD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.128
Corporate Hybrid Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	34.810	33.729
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Classe ad Accumulazione GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	787	-
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Classe ad Accumulazione GBP I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	787
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Classe ad Accumulazione SEK A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.409	-
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	Classe ad Accumulazione SEK A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.409
Emerging Market Debt - Hard Currency	Classe ad Accumulazione CHF I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.911
Emerging Market Debt - Hard Currency	Classe ad Accumulazione CHF P	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.118
Emerging Market Debt - Hard Currency	Classe ad Accumulazione EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.644	2.644
Emerging Market Debt - Hard Currency	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	71.279	59.506
Emerging Market Debt - Hard Currency	Classe di Distribuzione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	5.318	9.752
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione AUD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	824	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione AUD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	824

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione AUD C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	925
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione AUD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.494	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione AUD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.494
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.472
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione EUR I	Dipendente di Neuberger Berman	14.328	14.328
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.011	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione GBP I	Dipendente di Neuberger Berman	25.991	25.991
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione GBP I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.011
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione SEK A	Dipendente di Neuberger Berman	11.535	11.535
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione USD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione USD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione USD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione USD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	1.147.176	4.340.412
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Neuberger Berman Global Strategic Income Securities Investment Trust	192.560	192.560
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.579	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione USD I5	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.579
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione USD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	950
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione ZAR C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.596
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione ZAR E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	855	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione ZAR E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	855
Emerging Market Debt - Local Currency	Classe ad Accumulazione ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.683
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione EUR I3	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3.000
Emerging Market Debt Blend	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	18.544	13.085
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	746	-
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	746
Emerging Market Debt Blend	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	772	772
Emerging Market Debt Blend	Classe ad Accumulazione GBP Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.876	-
Emerging Market Debt Blend	Classe ad Accumulazione NOK U	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.286	2.286
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	699
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.025
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	9	-
Emerging Market Debt Blend	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	9
Emerging Market Debt Blend	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	8.827	9.460
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione NOK I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	808	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione NOK I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	808
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione NOK I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.219	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione NOK I3	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3.219
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.648	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	325	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	81	81
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	155.674
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione AUD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.356	-
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione AUD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.356
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione AUD C2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.575
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione AUD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.356	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione AUD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.356
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.662
Emerging Markets Equity	Classe di Distribuzione senza copertura CAD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	8.283	8.283
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	901	-
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	901
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	22.279	22.279
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione GBP Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	800
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione USD C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	967
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione USD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	670
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	19.050	22.606
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione ZAR B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.410	-
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione ZAR B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.410
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione ZAR E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.410	-
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione ZAR E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.410
Emerging Markets Equity	Classe ad Accumulazione ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.765
Euro Bond	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.695	-
Euro Bond	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3.000
Euro Bond	Classe di Distribuzione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	978.926	-
Euro Bond	Classe di Distribuzione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	978.926
Euro Bond	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	963	-
Euro Bond	Classe ad Accumulazione EUR Z	Short Duration Euro Bond	1.410.000	-
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	962	-
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	28.155	-
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	28.155

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Euro Bond Absolute Return	Classe di Distribuzione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	930	930
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	2.000	-
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione EUR Z	Short Duration Euro Bond	1.810.000	-
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	247.390
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	247.390	-
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.146.064	-
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.146.064
Euro Bond Absolute Return	Classe ad Accumulazione USD Z	Strategic Income	760.691	760.691
European High Yield Bond	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.947
European High Yield Bond	Classe ad Accumulazione EUR X	Dipendente di Neuberger Berman	16.919	13.224
European High Yield Bond	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.639	-
European High Yield Bond	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3.639
European High Yield Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	8.937	386
European High Yield Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Strategic Income	486.855	486.855
European Sustainable Equity	Classe di Distribuzione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	2.627
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	825
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	825	-
European Sustainable Equity	Classe di Distribuzione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.027	1.027
European Sustainable Equity	Classe di Distribuzione EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.593	2.593
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1.649
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.649	-
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	408.530
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR Z	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	4.772.441	-
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	408.530	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	28.495	31.579
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione EUR Z	Neuberger Berman Group LLC	-	4.772.441
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura USD M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Event Driven	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	922	-
Event Driven	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	922
Event Driven	Classe di Distribuzione EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.761	-
Event Driven	Classe di Distribuzione GBP I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.584
Event Driven	Classe ad Accumulazione GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
Event Driven	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Bond	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3.937
Global Bond	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.766	2.766
Global Bond	Classe di Distribuzione GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.331	-
Global Bond	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Global Bond	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	Dipendente di Neuberger Berman	2.405	-
Global Bond	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	888
Global Bond	Classe di Distribuzione USD T (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3.000
Global Bond	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	4.481
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	913	-
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.361	-
Global Equity Megatrends	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	789	-
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	786	786
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione HKD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.311	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione SGD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.010	-
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione SGD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.010
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione USD I	Dipendente di Neuberger Berman	678	12.401
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Equity Megatrends	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	32.058	-
Global Flexible Credit Income	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.359	2.359
Global Flexible Credit Income	Classe di Distribuzione GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.331	-
Global Flexible Credit Income	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Global Flexible Credit Income	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	7.763
Global Flexible Credit Income	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	7.763	-
Global Flexible Credit Income	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	48.058	32.935
Global Flexible Credit Income	Classe ad Accumulazione USD Z	Strategic Income	459.982	459.982
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione AUD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.223	-
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione AUD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	4.223
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione AUD I4	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	4.589	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione CHF I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione CHF I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.931
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione CHF I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	-
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione CHF I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.931
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione CHF X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione CHF X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.931
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.846	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.846

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.846	-
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.846
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione EUR X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.846	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione EUR X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.846
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	Dipendente di Neuberger Berman	13.678	13.678
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.539
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione GBP I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.398	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione GBP I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.398
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione GBP X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.398	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione GBP X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.398
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.796
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	816	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	816
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione USD M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.208	-
Global High Yield Engagement	Classe di Distribuzione USD M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.208
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.013	1.000
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.013
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	789	-
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	2.226
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	789
Global High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Strategic Income	654.438	654.438

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.730	2.730
Global Investment Grade Credit	Classe di Distribuzione GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.330	-
Global Investment Grade Credit	Classe di Distribuzione GBP X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.283	-
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD Z	Corporate Hybrid Bond	1.300.000	1.300.000
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	535	535
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.498.000
Global Investment Grade Credit	Classe ad Accumulazione USD Z	Strategic Income	2.000.000	2.000.000
Global Opportunistic Bond	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.530	-
Global Opportunistic Bond	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.530
Global Opportunistic Bond	Classe ad Accumulazione GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.295	2.295
Global Opportunistic Bond	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.175	-
Global Opportunistic Bond	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.175
Global Opportunistic Bond	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	669	-
Global Opportunistic Bond	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Group LLC	-	669
Global Opportunistic Bond	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.083	-
Global Opportunistic Bond	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.083
Global Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	18.144
Global Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione GBP Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	500
Global Real Estate Securities	Classe di Distribuzione USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3.315

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Global Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	9.811
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1.649
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.649	-
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	120.430	120.430
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	722
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione USD I	Dipendente di Neuberger Berman	-	9.518
Global Sustainable Equity	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.131	1.131
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	528.063
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	3.009.214	-
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	160
Global Sustainable Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	2.481.151
Global Value	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	927	927
Global Value	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	823	-
Global Value	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	823
Global Value	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	3.166	3.166
High Yield Bond	Classe di Distribuzione AUD T (settimanale)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.675	-
High Yield Bond	Classe di Distribuzione AUD T (settimanale)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.675
High Yield Bond	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	16.506	15.211
High Yield Bond	Classe ad Accumulazione GBP Z	Dipendente di Neuberger Berman	2.729	2.729
High Yield Bond	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.458	-
High Yield Bond	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	2.134.918	3.907.647

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
High Yield Bond	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Neuberger Berman Global Strategic Income Securities Investment Trust	124.531	259.531
High Yield Bond	Classe ad Accumulazione USD P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.208	-
High Yield Bond	Classe ad Accumulazione USD P	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.208
High Yield Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	5.615	7.741
High Yield Bond	Classe ad Accumulazione ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.308
InnovAsia	Classe ad Accumulazione CHF I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.747	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione CHF I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.747
InnovAsia	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.539
InnovAsia	Classe ad Accumulazione EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.539
InnovAsia	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
InnovAsia	Classe ad Accumulazione EUR X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione EUR X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.539
InnovAsia	Classe ad Accumulazione SGD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.031	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione SGD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.031
InnovAsia	Classe ad Accumulazione SGD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.031	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione SGD I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.031
InnovAsia	Classe ad Accumulazione SGD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.031	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione SGD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.031
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.272	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	476.000
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD I4	Dipendente di Neuberger Berman	-	2.037
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
InnovAsia	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Japan Equity Engagement	Classe di Distribuzione EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.662	-
Japan Equity Engagement	Classe di Distribuzione EUR I5	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.662
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	787	787
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.242
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione JPY A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.678	-
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione JPY I	Dipendente di Neuberger Berman	3.576	3.576
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione JPY Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	778.814
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione JPY Z	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	23.645	-
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione JPY Z	Dipendente di Neuberger Berman	141.708	147.815
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione JPY Z	Neuberger Berman Group LLC	-	2.005.146
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Japan Equity Engagement	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Macro Opportunities FX	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1.000
Macro Opportunities FX	Classe ad Accumulazione GBP Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	2.005
Macro Opportunities FX	Classe ad Accumulazione SEK I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.830
Macro Opportunities FX	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1.081
Macro Opportunities FX	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	-	7.959
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione AUD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.665	-
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione AUD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	4.665

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione CHF A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	2.627
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione CHF I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	2.627
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione CHF I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.675	-
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione CHF I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.675
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione CNY I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.181	-
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione CNY I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.181
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione EUR I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.791	-
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione EUR I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.791
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione EUR I5	Dipendente di Neuberger Berman	1.965	1.965
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.326	2.326
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione GBP I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.400	-
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione GBP I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.400
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione HKD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.473	-
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione HKD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	23.473
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione SGD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.039	-
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione SGD I2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.039
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione USD I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione USD I5	Dipendente di Neuberger Berman	9.953	9.953
Next Generation Connectivity	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	32.201	108.423
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.459	2.459
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione USD C1	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	10	10
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione USD I	Dipendente di Neuberger Berman	638	738

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Next Generation Mobility	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	730
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	3.000
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	3.000	-
Next Generation Mobility	Classe ad Accumulazione USD X	Dipendente di Neuberger Berman	588	588
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	921	-
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	94.928	-
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	94.928
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	94.928	-
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	94.928
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	-
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	266.193	-
Next Generation Space Economy	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	300.000
Short Duration Emerging Market Debt	Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.365	-
Short Duration Emerging Market Debt	Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.365
Short Duration Emerging Market Debt	Classe ad Accumulazione SEK A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.374	-
Short Duration Emerging Market Debt	Classe ad Accumulazione SEK A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.374
Short Duration Emerging Market Debt	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	35.402	31.591
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione CHF U	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	294
Short Duration Euro Bond	Classe di Distribuzione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	119
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	252
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione EUR U	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	79
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	15.840	19.030
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Emerging Market Debt - Hard Currency	-	150.000
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	250	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	245	-
Short Duration Euro Bond	Classe ad Accumulazione USD Z	Short Duration Emerging Market Debt	-	425.000
Short Duration High Yield Engagement	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.546	23.546
Short Duration High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Short Duration High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	7.984
Short Duration High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	11.883	2.654
Short Duration High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	104	876
Short Duration High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	40.583	40.341
Short Duration High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3.422
Short Duration High Yield Engagement	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	5.823
Strategic Income	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.137
Strategic Income	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.861	2.861
Strategic Income	Classe ad Accumulazione EUR I	Dipendente di Neuberger Berman	83.400	83.400
Strategic Income	Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	11.473
Strategic Income	Classe di Distribuzione JPY A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.505	-
Strategic Income	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.375	-
Strategic Income	Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.467	-
Strategic Income	Classe di Distribuzione JPY I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	5.300	5.300
Strategic Income	Classe ad Accumulazione SGD A	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	682
Strategic Income	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	Neuberger Berman Overseas Strategic Income Fixed Income Private Fund	35.870.941	-
Strategic Income	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	70.928	20.836
Sustainable Asia High Yield	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Sustainable Asia High Yield	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Neuberger Berman Group LLC	-	1.000
Sustainable Asia High Yield	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
Sustainable Asia High Yield	Classe ad Accumulazione USD A	Neuberger Berman Group LLC	-	1.000
Sustainable Asia High Yield	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.225	1.225
Sustainable Asia High Yield	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.395.262	-
Sustainable Asia High Yield	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	7.191	11.395
Sustainable Asia High Yield	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Group LLC	-	2.395.262
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Tactical Macro1	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Tactical Macro1	Classe ad Accumulazione USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Tactical Macro1	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	500.000	-
Tactical Macro1	Classe ad Accumulazione USD Z	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	500.000
Uncorrelated Strategies	Classe ad Accumulazione EUR P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	2.931
Uncorrelated Strategies	Classe di Distribuzione GBP I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	858
Uncorrelated Strategies	Classe ad Accumulazione GBP Z	Dipendente di Neuberger Berman	21.992	21.992
Uncorrelated Strategies	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	20.480	24.926
US Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	917	-
US Equity	Classe ad Accumulazione EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.799	-
US Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	-
US Equity	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	-
US Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	921	-
US Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X	Dipendente di Neuberger Berman	20.250	-
US Equity	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	788	-
US Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	786	-
US Equity	Classe ad Accumulazione USD I	Dipendente di Neuberger Berman	415	415
US Equity	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	229.104	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
US Equity	Classe di Distribuzione USD I	Neuberger Berman Group LLC	-	229.104
US Equity	Classe di Distribuzione USD I5	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
US Equity	Classe ad Accumulazione USD M	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
US Equity	Classe ad Accumulazione USD X	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
US Equity Premium	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.132	-
US Equity Premium	Classe ad Accumulazione EUR I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.132
US Equity Premium	Classe di Distribuzione EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.655
US Equity Premium	Classe ad Accumulazione EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.111	-
US Equity Premium	Classe ad Accumulazione EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.111
US Equity Premium	Classe di Distribuzione EUR I4	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.748	-
US Equity Premium	Classe di Distribuzione EUR I4	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.748
US Equity Premium	Classe ad Accumulazione EUR M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.143
US Equity Premium	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	785	-
US Equity Premium	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	785
US Equity Premium	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	809
US Equity Premium	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	890	-
US Equity Premium	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	890
US Equity Premium	Classe di Distribuzione USD I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
US Equity Premium	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	113.178	102.917
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.066	3.066
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	947	-
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	Neuberger Berman Group LLC	-	947
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	2.528
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
US Large Cap Value	Classe di Distribuzione GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	2.528
US Large Cap Value	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Group LLC	-	797
US Large Cap Value	Classe di Distribuzione GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.678	2.678
US Large Cap Value	Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	858
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione USD Y	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Large Cap Value	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	20.291	20.291
US Long Short Equity	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	933	-
US Long Short Equity	Classe di Distribuzione GBP I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.302	2.302
US Long Short Equity	Classe ad Accumulazione USD I	Neuberger Berman US Long Short Equity Private Fund	1.754.812	-
US Long Short Equity	Classe ad Accumulazione USD I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
US Long Short Equity	Classe ad Accumulazione USD M	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.115
US Long Short Equity	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	13.080	13.313
US Multi Cap Opportunities	Classe ad Accumulazione AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	516
US Multi Cap Opportunities	Classe di Distribuzione GBP I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.367	-
US Multi Cap Opportunities	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.065	-
US Multi Cap Opportunities	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.065
US Multi Cap Opportunities	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	761	-
US Multi Cap Opportunities	Classe ad Accumulazione USD I2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Multi Cap Opportunities	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	11.481	12.011
US Multi Cap Opportunities	Classe ad Accumulazione USD1 I	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	252.835	-
US Multi Cap Opportunities	Classe di Distribuzione USD1 I	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	268	-
US Multi Cap Opportunities	Classe di Distribuzione USD1 I	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	268
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.418	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.418
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.586	-
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.586
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.424
US Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.140
US Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione EUR I	Dipendente di Neuberger Berman	10.360	-
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	943	943
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione USD T (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	985
US Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	18.955	15.120
US Real Estate Securities	Classe ad Accumulazione ZAR C2	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.776
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.790	-
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.790
US Real Estate Securities	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.208
US Small Cap	Classe ad Accumulazione AUD B	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	727	-
US Small Cap	Classe ad Accumulazione AUD B	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	727
US Small Cap	Classe ad Accumulazione AUD C2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.010
US Small Cap	Classe ad Accumulazione AUD E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	756	-
US Small Cap	Classe ad Accumulazione AUD E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	756
US Small Cap	Classe ad Accumulazione AUD T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.329
US Small Cap	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.531	2.531
US Small Cap	Classe ad Accumulazione EUR Z	Dipendente di Neuberger Berman	28.136	19.268
US Small Cap	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	769	-
US Small Cap	Classe ad Accumulazione USD C2	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	153
US Small Cap	Classe ad Accumulazione USD Z	Dipendente di Neuberger Berman	11.707	8.635

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

10. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (CONTINUA)

Portafoglio	Classe di azioni	Azionista	31 dicembre 2024 Numero di Azioni	31 dicembre 2023 Numero di Azioni
US Small Cap	Classe ad Accumulazione ZAR E	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	105	-
US Small Cap	Classe ad Accumulazione ZAR E	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	745
US Small Cap	Classe ad Accumulazione ZAR T	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.812
US Small Cap Intrinsic Value	Classe ad Accumulazione USD I	Dipendente di Neuberger Berman	958	958

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

* Frazioni di azioni.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO**Valore equo degli Investimenti**

	Absolute Return Multi Strategy*		Asia Responsible Transition Bond	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	1.852	(18.814)	2.162.520	(1.467.912)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(30)	(145)	19.009	(48.888)
	1.822	(18.959)	2.181.529	(1.516.800)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(6.311)	(452)	(495.045)	2.387.666
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	198	19	(112.339)	48.869
	(6.113)	(433)	(607.384)	2.436.535
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(4.291)	(19.392)	1.574.145	919.735

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

* Absolute Return Multi Strategy liquidato il 20 dicembre 2021. 'Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni non continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	China A-Share Equity		China Bond	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	CNY	CNY	CNY	CNY
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(2.041.772)	(4.404.478)	11.350.092	3.576.296
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	10.298	108.671	3.339.508	465.916
	(2.031.474)	(4.295.807)	14.689.600	4.042.212
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	2.435.339	2.301.488	(570.767)	16.943.620
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	29.613	(83.806)	(953.166)	3.901.574
	2.464.952	2.217.682	(1.523.933)	20.845.194
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	433.478	(2.078.125)	13.165.667	24.887.406

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	China Equity		Climate Innovation ¹	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(34.718.604)	(60.500.162)	(26.429)	(170.258)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(5.660.953)	(8.498.656)	(15.740)	(3.990)
	(40.379.557)	(68.998.818)	(42.169)	(174.248)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	59.520.697	1.062.218	238.289	75.353
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	4.331.832	2.551.593	(73.871)	15.562
	63.852.529	3.613.811	164.418	90.915
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	23.472.972	(65.385.007)	122.249	(83.333)

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	CLO Income		Commodities	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(2.413.307)	(602.334)	7.134.473	(10.452.143)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	1.210.960	(110.614)	(1.954)	(13.702)
	(1.202.347)	(712.948)	7.132.519	(10.465.845)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	42.605.253	14.494.255	(3.185.684)	1.021.047
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(21.292.386)	1.515.407	144	(151)
	21.312.867	16.009.662	(3.185.540)	1.020.896
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	20.110.520	15.296.714	3.946.979	(9.444.949)

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(21.598.924)	(152.927.709)	471.616	(21.479)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	12.867.094	4.348.385	11	(542)
	(8.731.830)	(148.579.324)	471.627	(22.021)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	95.499.675	229.282.682	1.185.085	3.780.658
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	28.251.826	(4.304.724)	35	(35)
	123.751.501	224.977.958	1.185.120	3.780.623
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	115.019.671	76.398.634	1.656.747	3.758.602

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(2.184.912)	(3.653.040)	(148.302.913)	(158.287.937)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	26.001	(66.913)	(12.706.565)	(3.381.435)
	(2.158.911)	(3.719.953)	(161.009.478)	(161.669.372)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(614.882)	8.342.056	292.648.834	348.695.906
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(238.523)	132.111	(23.659.866)	24.401.986
	(853.405)	8.474.167	268.988.968	373.097.892
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(3.012.316)	4.754.214	107.979.490	211.428.520

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(26.162.450)	(44.584.131)	(24.473.209)	(21.580.799)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(17.483.944)	(48.092.632)	(6.382.631)	(4.256.866)
	(43.646.394)	(92.676.763)	(30.855.840)	(25.837.665)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(11.468.900)	110.241.381	13.028.468	50.206.109
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(55.559.778)	80.456.531	(12.278.707)	12.011.863
	(67.028.678)	190.697.912	749.761	62.217.972
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(110.675.072)	98.021.149	(30.106.079)	36.380.307

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity		Emerging Markets Select Equity*
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti					
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(1.696.361)	(5.791.115)	14.716.179	(20.729.912)	814.528
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(594.353)	(198.927)	(1.589.384)	(9.655.337)	(4.139.010)
	(2.290.714)	(5.990.042)	13.126.795	(30.385.249)	(3.324.482)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(2.790.164)	5.676.743	9.680.323	31.028.370	2.969.544
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(1.853.193)	1.563.693	(2.755.890)	9.356.867	3.013.801
	(4.643.357)	7.240.436	6.924.433	40.385.237	5.983.345
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(6.934.071)	1.250.394	20.051.228	9.999.988	2.658.863

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

* Emerging Markets Select Equity liquidato il 7 settembre 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	439.120	(341.755)	111.429	(537.540)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(44)	(38)	9.093	32.645
	439.076	(341.793)	120.522	(504.895)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	901.866	1.045.890	4.902.213	2.177.741
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(234)	(191)	100.952	33.333
	901.632	1.045.699	5.003.165	2.211.074
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.340.708	703.906	5.123.687	1.706.179

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	14.795.385	(2.829.393)	2.269.077	(13.057.162)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	1.372.782	(37.181)	328.810	(216.771)
	16.168.167	(2.866.574)	2.597.887	(13.273.933)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	5.677.679	19.988.179	5.662.547	41.047.636
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	2.061.023	136.601	349.044	2.003.562
	7.738.702	20.124.780	6.011.591	43.051.198
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	23.906.869	17.258.206	8.609.478	29.777.265

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Event Driven		Global Bond	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	22.247.937	4.556.622	(1.322.275)	(8.533.831)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	2.623	(1.737)	(460.758)	(1.255.928)
	22.250.560	4.554.885	(1.783.033)	(9.789.759)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(15.619.607)	5.050.324	(352.255)	10.407.766
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(14)	22	(3.134.894)	2.216.541
	(15.619.621)	5.050.346	(3.487.149)	12.624.307
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	6.630.939	9.605.231	(5.270.182)	2.834.548

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(2.159.078)	(673.325)	17.414.588	4.899.408
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(462)	(734)	(56.303)	(32.081)
	(2.159.540)	(674.059)	17.358.285	4.867.327
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	3.744.103	4.129.633	27.343.880	14.946.198
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	1	(1)	(1.370.884)	472.026
	3.744.104	4.129.632	25.972.996	15.418.224
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.584.564	3.455.573	43.331.281	20.285.551

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

* Global Diversified Income FMP – 2024 liquidato il 28 giugno 2024. 'Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni non continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement		Global High Yield Sustainable Action*
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti					
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	2.225.865	(1.617.442)	15.592.127	(6.863.220)	(2.101.169)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(668.648)	(1.344.080)	385.267	1.189.384	(135.475)
	1.557.217	(2.961.522)	15.977.394	(5.673.836)	(2.236.644)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	7.457.171	33.775.896	(11.303.381)	29.380.435	2.276.456
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(4.686.997)	4.829.687	(7.238.787)	2.518.689	261.475
	2.770.174	38.605.583	(18.542.168)	31.899.124	2.537.931
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	4.327.391	35.644.061	(2.564.774)	26.225.288	301.287

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

* Global High Yield Sustainable Action liquidato il 16 giugno 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(2.819.989)	(8.106.722)	(4.152.417)	(8.077.899)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	6.507	(493.689)	(410.990)	(717.866)
	(2.813.482)	(8.600.411)	(4.563.407)	(8.795.765)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	1.067.795	11.728.916	6.382.422	8.023.365
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(2.920.242)	1.480.461	(2.789.870)	2.587.374
	(1.852.447)	13.209.377	3.592.552	10.610.739
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(4.665.929)	4.608.966	(970.855)	1.814.974

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Global Real Estate Securities *		Global Sustainable Equity	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	192.837	(5.663.439)	3.674.602	(6.450.382)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(437.458)	(796.662)	(451.552)	(697.687)
	(244.621)	(6.460.101)	3.223.050	(7.148.069)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(554.624)	6.035.750	10.611.585	35.469.091
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(82.763)	729.660	(2.290.361)	2.465.642
	(637.387)	6.765.410	8.321.224	37.934.733
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(882.008)	305.309	11.544.274	30.786.664

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

* Global Real Estate Securities liquidato il 31 dicembre 2024. 'Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni non continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Global Value		High Yield Bond	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	8.900.994	768.987	20.919.024	(162.753.558)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(383.098)	(281.087)	(6.584)	(4.742.596)
	8.517.896	487.900	20.912.440	(167.496.154)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(1.490.218)	5.771.035	(23.241.209)	269.412.476
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(1.025.052)	604.492	(16.977)	6.186.033
	(2.515.270)	6.375.527	(23.258.186)	275.598.509
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	6.002.626	6.863.427	(2.345.746)	108.102.355

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	InnovAsia		Japan Equity Engagement	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	JPY	JPY
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	3.158.519	2.460.434	1.709.757.005	1.662.662.886
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(795.550)	(473.540)	(4.727.222)	2.045.222
	2.362.969	1.986.894	1.705.029.783	1.664.708.108
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(201.405)	3.222.419	818.392.278	3.022.617.990
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(488.157)	109.786	110.431	909.739
	(689.562)	3.332.205	818.502.709	3.023.527.729
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.673.407	5.319.099	2.523.532.492	4.688.235.837

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Macro Opportunities FX*		Multi-Asset Income**
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2023
	EUR	EUR	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti			
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	47.041	(1.665.613)	(1.243.160)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	4.007	(6.824)	(17.230)
	51.048	(1.672.437)	(1.260.390)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(40.265)	938.724	1.261.196
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	698	(629)	121.256
	(39.567)	938.095	1.382.452
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11.481	(734.342)	122.062

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

* Macro Opportunities FX liquidato il 8 febbraio 2024. 'Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni non continuative.

**Multi-Asset Income è stato liquidato il 6 luglio 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Next Generation Connectivity		Next Generation Mobility	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	305.703.590	(90.236.077)	11.118.215	3.899.437
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(5.953.330)	(15.038.937)	(2.625.205)	(214.899)
	299.750.260	(105.275.014)	8.493.010	3.684.538
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	35.309.668	437.989.861	(8.470.455)	37.448.812
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(15.487.545)	9.973.331	(634.943)	293.795
	19.822.123	447.963.192	(9.105.398)	37.742.607
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	319.572.383	342.688.178	(612.388)	41.427.145

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Next Generation Space Economy		Short Duration Emerging Market Debt	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	2.286.270	444.429	(178.173.212)	(159.534.063)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(24.618)	(7.147)	(370.772)	444.634
	2.261.652	437.282	(178.543.984)	(159.089.429)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	5.755.968	2.752.444	133.911.494	311.280.105
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(786.755)	96.177	(15.912.543)	13.548.869
	4.969.213	2.848.621	117.998.951	324.828.974
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	7.230.865	3.285.903	(60.545.033)	165.739.545

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	EUR	EUR	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	9.256.878	(20.393.493)	8.289.720	(27.392.333)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	2.736	(2.536)	203.829	(510.093)
	9.259.614	(20.396.029)	8.493.549	(27.902.426)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	47.035.753	58.327.536	(30.770.963)	38.039.009
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	8.454	(478)	(112.010)	742.261
	47.044.207	58.327.058	(30.882.973)	38.781.270
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	56.303.821	37.931.029	(22.389.424)	10.878.844

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	(784.513)	(57.265.475)	932.241	(2.256.424)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(5.755.856)	(2.600.408)	(59)	(296)
	(6.540.369)	(59.865.883)	932.182	(2.256.720)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(29.796.238)	114.117.019	1.694.187	1.626.567
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(27.060.112)	6.891.526	(116)	(71)
	(56.856.350)	121.008.545	1.694.071	1.626.496
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(63.396.719)	61.142.662	2.626.253	(630.224)

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency		Tactical Macro ¹	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	6.012.290	(27.069.296)	1.174.271	491.415
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(321.650)	(326.864)	44.221	(17.348)
	5.690.640	(27.396.160)	1.218.492	474.067
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(5.198.813)	50.768.827	(158.805)	136.401
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(10.702.672)	2.287.533	4.166	(2.219)
	(15.901.485)	53.056.360	(154.639)	134.182
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	(10.210.845)	25.660.200	1.063.853	608.249

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading*
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti			
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	106.074.198	24.004.335	38.237.119
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(3.054.596)	(2.592.765)	5.955.369
	103.019.602	21.411.570	44.192.488
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(95.762.067)	(132.790.013)	(59.155.154)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	11.480.294	(9.003.026)	2.274.940
	(84.281.773)	(141.793.039)	(56.880.214)
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	18.737.829	(120.381.469)	(12.687.726)

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

* Uncorrelated Trading è stato liquidato il 24 maggio 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	US Equity		US Equity Premium	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	12.604.860	(1.250.349)	100.942.395	89.267.388
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	5.145	(795)	(68.409)	(109.858)
	12.610.005	(1.251.144)	100.873.986	89.157.530
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	(2.018.474)	10.370.420	(40.525.719)	18.479.312
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(3.038)	3.038	81	(315)
	(2.021.512)	10.373.458	(40.525.638)	18.478.997
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	10.588.493	9.122.314	60.348.348	107.636.527

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	46.747.019	(24.835.964)	(9.576.503)	4.533.923
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(1.123.589)	(177.799)	(637)	(8.186)
	45.623.430	(25.013.763)	(9.577.140)	4.525.737
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	54.696.665	(46.789.502)	16.090.709	22.537.173
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	594	(1.747)	(75.160)	38.528
	54.697.259	(46.791.249)	16.015.549	22.575.701
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	100.320.689	(71.805.012)	6.438.409	27.101.438

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	46.186.159	39.332.501	(26.684.608)	(63.830.929)
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(6.665)	(702)	354	(2.165)
	46.179.494	39.331.799	(26.684.254)	(63.833.094)
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	18.459.539	30.693.036	29.013.355	104.804.373
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(160)	108	(491)	(52)
	18.459.379	30.693.144	29.012.864	104.804.321
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	64.638.873	70.024.943	2.328.610	40.971.227

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

11. PROFITTI/(PERDITE) NETTI SU ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL VALORE EQUO RILEVATO A CONTO ECONOMICO (CONTINUA)

Valore equo degli Investimenti (continua)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD
Profitti / (Perdite) realizzati e non realizzati sugli investimenti				
Profitti / (Perdite) netti realizzati sugli investimenti	10.415.049	(8.421.635)	16.960.174	7.330.787
Profitti / (Perdite) netti realizzati in valuta	(8.865)	(26.746)	(20.213)	(3.585)
	10.406.184	(8.448.381)	16.939.961	7.327.202
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati sugli investimenti	25.608.577	94.608.303	10.026.989	26.969.758
Variazione nei Profitti / (Perdite) non realizzati in valuta	(36.117)	1.970	(378)	170
	25.572.460	94.610.273	10.026.611	26.969.928
Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	35.978.644	86.161.892	26.966.572	34.297.130

Il profitto/(perdita) totale annuo rilevato è derivato esclusivamente da operazioni continuative.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

La Società, nel perseguimento dei suoi obiettivi di investimento, investe in valori mobiliari con lo scopo di diversificare i rischi. Gli investimenti in azioni e titoli a reddito fisso espongono la Società a vari rischi, compresi i rischi di mercato, liquidità e di credito/controparte. Una descrizione dei rischi specifici e delle rispettive politiche di gestione è fornita più avanti. Inoltre, le conseguenze di cambiamenti politici, sociali, economici, diplomatici o delle condizioni della salute pubblica possono avere effetti dirompenti sui prezzi di mercato o sulle valutazioni eque degli investimenti esteri. Il valore equo è determinato secondo il metodo descritto nel Prospetto dei Principali Criteri Contabili. Il Prospetto degli Investimenti dei Portafogli a fine esercizio illustra la tipologia di investimenti detenuti durante l'esercizio.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato rappresenta il potenziale di perdita e profitto e comprende il rischio di prezzo, il rischio di tasso di interesse e il rischio di cambio.

Tutti gli investimenti mobiliari presentano un rischio di perdita di capitale. Il Gestore degli investimenti e i Subgestori degli investimenti attenuano questo rischio tramite un'attenta selezione di titoli e altri strumenti finanziari entro determinati limiti. Le posizioni complessive di mercato della Società sono monitorate con frequenza quotidiana dal Gestore del Portafoglio e sono revisionate con frequenza trimestrale dal Consiglio di Amministrazione. I titoli azionari e di debito della Società e la negoziazione di strumenti finanziari derivati sono soggetti al rischio del prezzo di mercato derivante dall'incertezza circa i prezzi futuri degli strumenti.

(a) Rischi legati al prezzo

Il rischio di prezzo è il rischio che i valori equi dei titoli diminuiscano a causa di variazioni dei livelli degli indici e dei valori di singoli titoli. Il rischio di prezzo di negoziazione deriva dai portafogli di investimento della Società.

La maggior parte degli investimenti della Società sono quotati in borse valori riconosciute o negoziati in mercati regolamentati, come illustrato nel Prospetto informativo. Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 un aumento del 10% dei prezzi dei titoli avrebbe aumentato il Patrimonio Netto e le Variazioni del Patrimonio Netto di ciascun Portafoglio come evidenziato nella tabella seguente. Una pari variazione in direzione opposta avrebbe ridotto il Patrimonio Netto di un importo uguale ma opposto.

Portafoglio	Valuta	31 dicembre 2024	% del P.N.	31 dicembre 2023	% del P.N.
Absolute Return Multi Strategy*	USD	–	–	631	0,00%
Asia Responsible Transition Bond	USD	2.608.999	9,14%	6.033.418	9,44%
China A-Share Equity	CNY	1.468.283	10,01%	1.348.094	9,48%
China Bond	CNY	11.696.481	9,30%	44.475.518	9,69%
China Equity	USD	13.458.699	9,77%	17.204.023	9,65%
Climate Innovation ¹	USD	294.918	9,57%	283.140	9,69%
CLO Income	USD	111.906.950	10,45%	17.672.631	9,52%
Commodities	USD	13.159.229	8,48%	12.233.622	7,96%
Corporate Hybrid Bond	EUR	218.577.191	9,33%	175.890.908	9,41%
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	12.561.062	9,86%	13.581.666	9,88%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	10.990.324	9,66%	9.209.439	9,42%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	260.971.421	9,65%	257.273.790	9,71%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	101.976.883	9,47%	121.669.557	9,46%
Emerging Market Debt Blend	USD	45.302.586	8,77%	49.557.893	9,41%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	5.131.388	8,92%	6.082.402	9,35%
Emerging Markets Equity	USD	10.522.209	10,06%	8.826.906	9,73%
Euro Bond	EUR	6.741.891	9,58%	1.013.836	9,59%
Euro Bond Absolute Return	EUR	8.370.093	9,46%	3.177.057	9,34%
European High Yield Bond	EUR	53.480.168	9,54%	38.635.380	9,46%
European Sustainable Equity	EUR	14.723.816	9,92%	17.122.579	9,95%
Event Driven	USD	26.678.156	9,39%	11.990.183	9,48%
Global Bond	USD	9.689.518	9,52%	10.728.468	9,87%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Portafoglio	Valuta	31 dicembre 2024	% del P.N.	31 dicembre 2023	% del P.N.
Global Diversified Income FMP – 2024**	USD	–	–	14.423.960	9,23%
Global Equity Megatrends	USD	49.324.213	9,51%	14.149.305	9,79%
Global Flexible Credit Income	USD	43.477.711	9,77%	35.947.816	9,20%
Global High Yield Engagement	USD	60.418.130	9,85%	53.770.185	9,63%
Global Investment Grade Credit	USD	17.234.126	9,58%	8.235.244	9,49%
Global Opportunistic Bond	USD	6.121.485	9,02%	6.290.059	9,62%
Global Real Estate Securities***	USD	–	–	2.025.945	9,90%
Global Sustainable Equity	USD	13.963.583	9,94%	15.360.342	9,94%
Global Value	USD	4.663.798	10,00%	5.494.503	9,91%
High Yield Bond	USD	187.110.526	9,85%	211.826.233	9,41%
InnovAsia	USD	1.377.866	9,75%	2.276.389	9,58%
Japan Equity Engagement	JPY	2.400.215.970	9,90%	1.604.837.483	9,92%
Macro Opportunities FX****	EUR	–	–	276.814	9,61%
Next Generation Connectivity	USD	102.967.870	9,68%	99.582.421	9,54%
Next Generation Mobility	USD	12.142.687	9,89%	15.282.479	9,30%
Next Generation Space Economy	USD	5.520.274	9,38%	1.867.472	9,46%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	369.995.109	9,80%	387.324.439	9,79%
Short Duration Euro Bond	EUR	177.570.216	9,44%	95.746.144	9,64%
Short Duration High Yield Engagement	USD	53.839.285	9,87%	68.981.565	9,27%
Strategic Income	USD	456.635.991	9,85%	213.789.986	10,59%
Sustainable Asia High Yield	USD	2.937.337	9,22%	2.685.127	9,40%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	57.525.371	9,61%	42.646.780	9,56%
Tactical Macro ¹	USD	3.307.266	9,19%	2.316.731	8,53%
Uncorrelated Strategies	USD	42.541.487	5,27%	97.630.396	6,00%
US Equity	USD	10.513.576	9,82%	4.700.718	9,55%
US Equity Premium	USD	61.262.426	9,30%	66.969.604	9,19%
US Large Cap Value	USD	99.549.098	9,77%	185.257.981	9,55%
US Long Short Equity	USD	19.311.274	8,53%	17.344.585	8,87%
US Multi Cap Opportunities	USD	38.489.813	9,97%	39.850.146	9,95%
US Real Estate Securities	USD	42.948.813	9,84%	52.190.980	9,79%
US Small Cap	USD	87.325.032	9,83%	62.290.214	9,83%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	39.475.580	9,86%	30.173.640	9,38%

* Portafoglio liquidato il 20 dicembre 2021.

** Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

*** Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

**** Portfolio liquidato il 8 febbraio 2024.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Il rischio di altro prezzo è il rischio di oscillazione del valore degli strumenti a causa di variazioni dei prezzi di mercato (all'infuori di quelli derivanti dal rischio del tasso di interesse e dal rischio di cambio), indipendentemente dal fatto che tali variazioni siano causate da fattori intrinseci di singoli strumenti, dei loro emittenti, o dal complesso dei fattori che influiscono su tutti gli strumenti negoziati sul mercato. Poiché la maggior parte degli strumenti finanziari della Società è riportata al valore equo con variazioni del valore equo riconosciute nel Conto economico, le variazioni delle condizioni di mercato influiranno direttamente sulla voce Profitti/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico.

Il rischio di prezzo è gestito dal Gestore investendo in un ventaglio diversificato di titoli in diversi mercati.

Le tabelle sottostanti riportano una sintesi dell'esposizione del Portafoglio interessato al rischio di prezzo.

Absolute Return Multi Strategy*

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	0	0,00	6.311	0,00
	0	0,00	6.311	0,00

* Portafoglio liquidato il 20 dicembre 2021.

Asia Responsible Transition Bond

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	2.496.736	3,90
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	21.012.411	73,63	45.692.223	71,46
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	968.841	3,40	2.185.563	3,42
Dollari statunitensi	4.124.660	14,45	9.839.633	15,39
	5.093.501	17,85	12.025.196	18,81
	26.105.912	91,48	60.214.155	94,17
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(15.927)	(0,06)	120.024	0,19

China A-Share Equity

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato CNY	% del P.N.	Valore di Mercato CNY	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	14.041.820	95,77	11.693.754	82,27
Dollari di Hong Kong	641.005	4,37	1.787.183	12,57
	14.682.825	100,14	13.480.937	94,84

China Bond

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato CNY	% del P.N.	Valore di Mercato CNY	% del P.N.
Certificati di deposito detenuti a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	–	–	58.557.000	12,76

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

China Bond (continua)	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato CNY	% del P.N.	Valore di Mercato CNY	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	37.954.821	30,18	176.348.979	38,43
Dollari statunitensi	31.460.831	25,02	113.805.135	24,81
	69.415.652	55,20	290.154.114	63,24
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	47.383.173	37,69	95.858.682	20,89
	116.798.825	92,89	444.569.796	96,89
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	165.980	0,14	185.388	0,04

China Equity	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	49.972.029	36,26	74.424.135	41,76
Dollari di Hong Kong	75.988.557	55,14	76.902.453	43,15
Dollari statunitensi	8.552.100	6,20	20.589.763	11,55
	134.512.686	97,60	171.916.351	96,46
Titoli di partecipazione detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	255.378	0,19	–	–
	134.768.064	97,79	171.916.351	96,46
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(181.071)	(0,13)	123.876	0,07

Climate Innovation ¹	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	83.334	2,70	22.928	0,78
Euro	432.815	14,05	423.545	14,49
Dollari di Hong Kong	120.122	3,90	106.861	3,66
Rupie indiane	109.562	3,55	–	–
Yen giapponesi	171.632	5,57	86.566	2,96
Nuovi dollari taiwanesi	102.503	3,33	–	–
Corone norvegesi	–	–	7.036	0,24
Sterline britanniche	–	–	91.036	3,12
Won sudcoreani	224.299	7,28	228.261	7,81
Franchi svizzeri	55.103	1,79	59.474	2,04
Dollari statunitensi	1.649.812	53,54	1.805.691	61,78
	2.949.182	95,71	2.831.398	96,88

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

CLO Income	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	80.045.443	7,47	4.994.906	2,69
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	513.677.981	47,96	51.280.871	27,62
Dollari statunitensi	420.440.999	39,25	108.406.204	58,40
	934.118.980	87,21	159.687.075	86,02
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	12.221.060	6,58
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	84.500.000	7,89	–	–
	1.098.664.423	102,57	176.903.041	95,29
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	20.405.072	1,90	(176.733)	(0,09)

Commodities	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	47.615.993	30,70	43.941.161	28,60
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	85.264.336	54,97	77.031.796	50,14
	132.880.329	85,67	120.972.957	78,74
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(1.288.042)	(0,83)	1.363.262	0,88

Corporate Hybrid Bond	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	1.503.382.017	64,16	1.095.380.852	58,58
Sterline britanniche	401.992.724	17,15	430.873.063	23,05
Dollari statunitensi	262.610.582	11,21	217.329.710	11,62
	2.167.985.323	92,52	1.743.583.625	93,25
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	14.002.897	0,60	–	–
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	12.265.572	0,52	10.956.412	0,59
	2.194.253.792	93,64	1.754.540.037	93,84
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(8.481.885)	(0,36)	4.369.046	0,23

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Developed Market FMP – 2027¹

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	125.679.450	98,66	135.777.186	98,78
	125.679.450	98,66	135.777.186	98,78
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(68.828)	(0,06)	39.476	0,03

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	105.120.488	92,44	83.464.415	85,35
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	1.553.429	1,36	3.224.557	3,30
Dollari statunitensi	5.227.839	4,60	3.943.827	4,03
	6.781.268	5,96	7.168.384	7,33
	111.901.756	98,40	90.632.799	92,68
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(1.998.513)	(1,76)	1.461.588	1,50

Emerging Market Debt - Hard Currency

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	24.867.953	0,92	22.351.770	0,84
Dollari statunitensi	716.937.472	26,51	710.090.994	26,80
	741.805.425	27,43	732.442.764	27,64
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	392.510.247	14,51	457.638.482	17,27
Dollari statunitensi	1.421.317.899	52,56	1.336.544.120	50,44
	1.813.828.146	67,07	1.794.182.602	67,71
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	17.580.000	0,66
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	60.000.000	2,22	–	–
	2.615.633.571	96,72	2.544.205.366	96,01
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(5.919.357)	(0,22)	28.532.535	1,08

Emerging Market Debt - Local Currency

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Baht thailandesi	–	–	7.548.955	0,59

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione (continua):				
Dollari statunitensi	–	–	25.792.195	2,00
	–	–	33.341.150	2,59
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	8.247.994	0,77	11.270.480	0,88
Peso colombiano	24.455.355	2,27	21.548.196	1,67
Rupie indiane	3.008.124	0,28	–	–
Peso messicani	7.950.594	0,74	9.006.924	0,70
Rupia indiana	12.177.954	1,13	–	–
	55.840.021	5,19	41.825.600	3,25
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Peso cileni	17.503.766	1,63	27.343.613	2,13
Yuan renminbi cinesi	90.699.396	8,43	82.382.352	6,41
Peso colombiano	53.946.074	5,01	94.999.458	7,39
Colon costaricani	1.417.150	0,13	–	–
Corone ceche	41.259.426	3,83	63.651.804	4,95
Peso dominicani	17.334.783	1,61	6.712.333	0,52
Sterline egiziane	15.612.449	1,45	–	–
Cedi ghanesi	1.981.502	0,19	1.739.991	0,14
Fiorini ungheresi	21.531.176	2,00	35.686.547	2,77
Rupie indiane	90.948.385	8,45	–	–
Rupie indonesiane	98.394.445	9,14	134.059.168	10,43
Yen giapponesi	17.561	0,00	24.384	0,00
Ringgit malesi	85.495.681	7,94	117.086.678	9,11
Peso messicani	72.636.260	6,75	107.932.218	8,39
Sol peruviani	24.150.041	2,24	38.254.182	2,97
Peso filippini	18.933.429	1,76	4.998.061	0,39
Zloty polacchi	64.425.959	5,99	123.314.997	9,59
Nuovi lei rumeni	47.177.837	4,38	40.252.372	3,13
Dinari serbi	4.728.851	0,44	3.648.955	0,28
Rand sudafricani	92.156.230	8,56	122.163.844	9,50
Baht thailandesi	63.277.661	5,88	65.015.458	5,06
Lire turche	33.994.997	3,16	20.116.212	1,56
Scellini ugandesi	5.599.503	0,52	5.747.019	0,45
Dollari statunitensi	4.824.768	0,45	10.942.954	0,85
Peso uruguaiani	1.913.944	0,18	13.856.086	1,08
Kwacha zambiani	4.761.707	0,44	4.493.148	0,35
	974.722.981	90,56	1.124.421.834	87,45

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	4.040.368	0,37	16.173.300	1,26
	1.034.603.370	96,12	1.215.761.884	94,55
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(14.834.544)	(1,38)	933.685	0,07

Emerging Market Debt Blend

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Baht thailandesi	–	–	1.006.392	0,19
	–	–	1.006.392	0,19
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Peso colombiano	6.702.112	1,30	6.891.239	1,31
Euro	1.082.819	0,21	1.831.160	0,35
Rupie indiane	729.063	0,14	–	–
Peso messicani	4.461.304	0,86	5.189.750	0,98
Rupia indiana	2.865.401	0,56	–	–
Dollari statunitensi	136.402.478	26,42	134.165.703	25,47
	152.243.177	29,49	148.077.852	28,11
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Peso cileni	4.264.909	0,83	3.606.443	0,69
Yuan renminbi cinesi	18.988.389	3,68	18.928.714	3,59
Peso colombiano	12.643.164	2,45	20.288.878	3,85
Colon costaricani	336.945	0,07	–	–
Corone ceche	12.665.039	2,45	15.841.841	3,01
Peso dominicani	3.856.810	0,75	1.455.729	0,28
Sterline egiziane	3.161.521	0,61	–	–
Euro	17.482.754	3,39	20.709.235	3,93
Cedi ghanesi	407.082	0,08	357.466	0,07
Fiorini ungheresi	4.743.413	0,92	7.575.290	1,44
Rupie indiane	23.000.852	4,45	–	–
Rupie indonesiane	22.678.483	4,39	29.206.946	5,54
Ringgit malesi	16.324.002	3,16	24.205.015	4,60
Peso messicani	13.546.658	2,62	21.666.362	4,11
Sol peruviani	5.592.112	1,08	10.024.733	1,90
Peso filippini	4.351.126	0,84	1.105.103	0,21
Zloty polacchi	12.641.690	2,45	26.622.990	5,05
Nuovi lei rumeni	9.568.920	1,85	8.334.386	1,58
Dinari serbi	1.017.261	0,20	790.524	0,15
Rand sudafricani	22.138.819	4,29	26.084.532	4,95
Baht thailandesi	9.435.448	1,83	17.287.737	3,28

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione (continua):				
Lire turche	7.962.108	1,54	4.286.125	0,81
Scellini ugandesi	1.334.949	0,26	1.119.625	0,21
Dollari statunitensi	74.870.718	14,50	66.534.442	12,63
Peso uruguaiani	464.536	0,09	2.815.790	0,54
Kwacha zambiani	1.038.553	0,20	1.720.200	0,33
	304.516.261	58,98	330.568.106	62,75
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	4.001.641	0,77	14.297.035	2,72
	460.761.079	89,24	493.949.385	93,77
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(7.735.223)	(1,50)	1.629.543	0,31

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Baht thailandesi	–	–	37.793	0,06
Dollari statunitensi	–	–	783.358	1,20
	–	–	821.151	1,26
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Peso colombiani	310.137	0,54	167.215	0,26
Euro	87.033	0,15	85.072	0,13
Rupie indiane	631.565	1,10	–	–
Peso messicani	47.606	0,08	48.823	0,08
Dollari statunitensi	9.278.863	16,14	8.938.496	13,73
	10.355.204	18,01	9.239.606	14,20
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Peso cileni	484.626	0,84	369.265	0,57
Peso colombiani	1.030.601	1,79	1.612.874	2,48
Corone ceche	948.149	1,65	1.120.980	1,72
Euro	10.415.528	18,11	15.173.869	23,32
Fiorini ungheresi	562.283	0,98	789.996	1,21
Rupie indiane	1.655.993	2,88	–	–
Rupie indonesiane	2.834.096	4,93	3.393.637	5,21
Ringgit malesi	1.866.596	3,25	2.375.155	3,65
Peso messicani	1.894.323	3,29	3.218.001	4,95
Sol peruviani	470.274	0,82	572.240	0,88
Peso filippini	333.167	0,58	86.705	0,13
Zloty polacchi	1.409.391	2,45	1.877.970	2,89
Nuovi lei rumeni	1.028.138	1,79	821.386	1,26
Baht thailandesi	1.052.628	1,83	1.903.738	2,93

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione (continua):				
Dollari statunitensi	15.763.163	27,42	14.720.671	22,63
Peso uruguaiani	36.685	0,06	230.078	0,35
	41.785.641	72,67	48.266.565	74,18
	52.140.845	90,68	58.327.322	89,64
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(826.964)	(1,43)	2.496.697	3,84

Emerging Markets Equity

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Real brasiliani	3.868.382	3,70	4.893.129	5,39
Dollari canadesi	–	–	527.363	0,58
Yuan renminbi cinesi	5.057.126	4,84	4.639.922	5,12
Euro	1.046.308	1,00	–	–
Dollari di Hong Kong	18.136.274	17,35	10.314.095	11,37
Fiorini ungheresi	2.028.604	1,94	1.548.368	1,71
Rupie indiane	25.223.654	24,12	16.879.717	18,61
Rupie indonesiane	1.258.601	1,20	1.597.980	1,76
Yen giapponesi	610.856	0,58	–	–
Peso messicani	930.218	0,89	2.453.962	2,71
Nuovi dollari taiwanesi	7.888.862	7,55	6.570.941	7,25
Peso filippini	1.070.871	1,02	1.641.571	1,81
Zloty polacchi	634.738	0,61	986.834	1,09
Sterline britanniche	1.324.861	1,27	2.327.741	2,57
Riyal dell'Arabia Saudita	1.772.812	1,70	3.794.106	4,18
Rand sudafricani	2.158.146	2,06	1.094.907	1,21
Won sudcoreani	8.022.977	7,67	10.425.157	11,50
Baht thailandesi	–	–	846.746	0,93
Dirham degli Emirati Arabi Uniti	2.294.052	2,19	1.522.134	1,68
Dollari statunitensi	18.282.582	17,48	15.238.027	16,80
Dong vietnamiti	686.641	0,66	–	–
	102.296.565	97,83	87.302.700	96,27
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Peso messicani	869.911	0,83	481.105	0,53
Titoli di partecipazione detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	3.146.146	3,01	–	–
	106.312.622	101,67	87.783.805	96,80
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(1.090.528)	(1,04)	485.257	0,53

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Euro Bond	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	4.100	0,04
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	33.145.394	47,08	4.770.071	45,11
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	34.603.245	49,15	5.399.389	51,07
	67.748.639	96,23	10.173.560	96,22
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(329.730)	(0,47)	(35.197)	(0,33)

Euro Bond Absolute Return	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	3.996.647	4,51	158.727	0,46
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Corone danesi	4.473.008	5,05	1.314.538	3,86
Euro	34.608.849	39,10	17.243.626	50,68
Sterline britanniche	2.134.299	2,41	–	–
	41.216.156	46,56	18.558.164	54,54
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Corone ceche	1.918.991	2,17	400.377	1,18
Euro	30.694.628	34,68	13.029.635	38,29
Yen giapponesi	213.140	0,24	–	–
Zloty polacchi	1.427.520	1,61	1.026.138	3,02
Sterline britanniche	719.010	0,81	–	–
Dollari statunitensi	1.608.865	1,82	–	–
	36.582.154	41,33	14.456.150	42,49
	81.794.957	92,40	33.173.041	97,49
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	1.905.973	2,15	(1.402.468)	(4,12)

European High Yield Bond	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	4.796.698	0,86	2.200.101	0,54
Dollari statunitensi	–	–	225.240	0,05
	4.796.698	0,86	2.425.341	0,59
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	453.712.457	80,91	325.684.785	79,74
Sterline britanniche	75.701.627	13,50	58.748.951	14,39
	529.414.084	94,41	384.433.736	94,13

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

European High Yield Bond (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Finanziamenti a termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	114.727	0,03
	534.210.782	95,27	386.973.804	94,75
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	590.901	0,10	(620.006)	(0,15)

European Sustainable Equity

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Corone danesi	9.244.502	6,23	13.482.070	7,83
Euro	65.842.466	44,34	84.501.324	49,10
Corone norvegesi	3.921.133	2,64	5.211.834	3,03
Sterline britanniche	35.092.849	23,63	24.298.381	14,12
Corone svedesi	9.347.207	6,29	10.498.731	6,10
Franchi svizzeri	21.255.641	14,31	31.043.956	18,04
Dollari statunitensi	2.534.361	1,71	2.189.494	1,27
	147.238.159	99,15	171.225.790	99,49

Event Driven

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	81.352.423	28,65	115.039.719	91,00
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	195.788.600	68,94	–	–
	277.141.023	97,59	115.039.719	91,00
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(10.359.467)	(3,66)	4.862.107	3,85

Global Bond

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni di agenzie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	882.160	0,87	1.146.538	1,05
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	2.320.226	2,28	2.971.034	2,73
Sterline britanniche	928.543	0,91	670.026	0,62
Dollari statunitensi	10.049.375	9,88	7.223.446	6,64
	13.298.144	13,07	10.864.506	9,99
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	741.704	0,73	–	–
Corone danesi	976.075	0,96	1.030.253	0,95
Euro	7.574.137	7,44	6.226.360	5,73

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Global Bond (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione (continua):				
Yen giapponesi	627.904	0,62	–	–
Sterline britanniche	2.147.596	2,11	1.678.151	1,54
Dollari statunitensi	19.381.272	19,05	19.920.838	18,32
	31.448.688	30,91	28.855.602	26,54
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	1.621.198	1,59	1.422.394	1,31
Dollari canadesi	2.281.961	2,24	2.436.049	2,24
Euro	12.168.380	11,96	18.727.042	17,22
Rupie indonesiane	–	–	2.422.585	2,23
Yen giapponesi	6.077.466	5,97	4.550.365	4,19
Peso messicani	211.544	0,21	819.455	0,75
Dollari neozelandesi	634.099	0,62	682.094	0,63
Zloty polacchi	276.025	0,27	302.813	0,28
Sterline britanniche	2.573.271	2,53	2.448.473	2,25
Dollari di Singapore	206.342	0,20	–	–
Won sudcoreani	2.184.936	2,15	2.429.774	2,23
Franchi svizzeri	381.832	0,38	399.725	0,37
Dollari statunitensi	3.524.327	3,47	5.840.805	5,37
	32.141.381	31,59	42.481.574	39,07
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	18.149.436	17,84	22.645.649	20,82
Obbligazioni di amministrazioni locali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	1.123.978	1,10	1.278.776	1,18
	97.043.787	95,38	107.272.645	98,65
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione				
	(148.607)	(0,14)	12.036	0,01

Global Diversified Income FMP – 2024**

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	18.765.889	12,01
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	123.463.985	79,04
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	1.727.993	1,11
	–	–	143.957.867	92,16
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione				
	–	–	281.732	0,18

**Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Global Equity Megatrends

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari canadesi	17.053.161	3,29	5.599.812	3,88
Sterline britanniche	27.947.428	5,39	7.576.699	5,24
Dollari statunitensi	448.456.675	86,47	128.316.090	88,81
	493.457.264	95,15	141.492.601	97,93
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(215.132)	(0,04)	444	0,00

Global Flexible Credit Income

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	6.584.306	1,48	6.022.083	1,54
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	2.848.423	0,64	–	–
Sterline britanniche	1.233.434	0,28	–	–
Dollari statunitensi	61.138.048	13,74	23.118.219	5,92
	65.219.905	14,66	23.118.219	5,92
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	71.688.910	16,12	63.284.923	16,20
Sterline britanniche	17.076.190	3,84	10.735.064	2,75
Dollari statunitensi	229.920.987	51,68	222.253.475	56,90
	318.686.087	71,64	296.273.462	75,85
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	1.750.069	0,39	1.992.091	0,51
Dollari statunitensi	7.864.471	1,77	13.387.657	3,43
	9.614.540	2,16	15.379.748	3,94
Finanziamenti a termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	37.505.823	8,43	15.105.874	3,87
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Sterline britanniche	6.944	0,00	66.832	0,01
	437.617.605	98,37	355.966.218	91,13
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(2.840.499)	(0,64)	3.511.941	0,90

Global High Yield Engagement

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	114.665.200	18,70	96.138.657	17,23
Sterline britanniche	23.655.825	3,85	17.609.057	3,14
Dollari statunitensi	446.467.416	72,76	418.751.767	75,03
	584.788.441	95,31	532.499.481	95,40

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Global High Yield Engagement (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Finanziamenti a termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	6.832.101	1,11	4.933	0,00
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	15.500.000	2,53	–	–
	607.120.542	98,95	532.504.414	95,40
Contratti di pronti contro termine inversi detenuti a scopo di negoziazione:				
	(999.796)	(0,16)	–	–
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(1.939.448)	(0,32)	5.197.440	0,93

Global Investment Grade Credit

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari canadesi	1.924.789	1,07	2.045.372	2,36
Euro	34.499.012	19,18	17.112.649	19,72
Sterline britanniche	21.513.302	11,96	6.421.929	7,40
Dollari statunitensi	114.239.603	63,51	55.796.371	64,30
	172.176.706	95,72	81.376.321	93,78
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	758.536	0,87
Dollari statunitensi	–	–	1.323.918	1,53
	–	–	2.082.454	2,40
	172.176.706	95,72	83.458.775	96,18
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	164.555	0,09	(1.106.335)	(1,28)

Global Opportunistic Bond

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	88.727	0,13	384.235	0,59
Sterline britanniche	–	–	67.935	0,10
Dollari statunitensi	266.119	0,39	1.365.573	2,09
	354.846	0,52	1.817.743	2,78
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	461.120	0,68	–	–
Euro	17.491.681	25,76	17.426.821	26,65
Sterline britanniche	4.294.501	6,33	4.452.439	6,80
Dollari statunitensi	4.638.258	6,83	5.532.795	8,46
	26.885.560	39,60	27.412.055	41,91
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	842.058	1,24	806.754	1,23
Yuan renminbi cinesi	893.826	1,32	1.976.796	3,02

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Global Opportunistic Bond (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione (continua):				
Corone ceche	1.308.445	1,93	514.023	0,79
Euro	4.683.676	6,90	5.428.488	8,29
Fiorini ungheresi	858.531	1,26	288.139	0,44
Rupie indonesiane	1.953.739	2,88	1.613.604	2,47
Yen giapponesi	1.018.200	1,50	–	–
Peso messicani	2.706.335	3,99	2.891.430	4,42
Dollari neozelandesi	1.067.538	1,57	3.053.390	4,67
Zloty polacchi	–	–	980.709	1,50
Sterline britanniche	681.227	1,00	413.338	0,63
Won sudcoreani	226.728	0,33	258.205	0,40
Baht thailandesi	277.263	0,41	267.740	0,41
Dollari statunitensi	3.540.696	5,22	2.640.767	4,04
	20.058.262	29,55	21.133.383	32,31
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	11.517.944	16,97	14.565.802	22,27
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Sterline britanniche	2.199	0,00	21.165	0,03
	58.818.811	86,64	64.950.148	99,30
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione				
	2.396.040	3,53	(2.049.562)	(3,14)

Global Real Estate Securities***

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari canadesi	–	–	117.134	0,57
Euro	–	–	157.095	0,77
Dollari di Hong Kong	–	–	788.347	3,86
Yen giapponesi	–	–	729.085	3,56
Sterline britanniche	–	–	383.800	1,87
Dollari di Singapore	–	–	535.593	2,62
Franchi svizzeri	–	–	304.936	1,49
	–	–	3.015.990	14,74
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	–	–	1.038.510	5,08
Dollari canadesi	–	–	710.266	3,47
Euro	–	–	1.332.446	6,51
Dollari di Hong Kong	–	–	162.068	0,79
Yen giapponesi	–	–	1.009.965	4,94
Sterline britanniche	–	–	799.443	3,91
Dollari di Singapore	–	–	199.240	0,97

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Global Real Estate Securities*** (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione (continua):				
Dollari statunitensi	–	–	11.819.730	57,77
	–	–	17.071.668	83,44
	–	–	20.087.658	98,18
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(57.559)	(0,00)	171.794	0,84

*** Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

Global Sustainable Equity

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Corone danesi	2.223.604	1,58	2.356.638	1,52
Euro	13.664.252	9,73	17.578.770	11,37
Yen giapponesi	2.929.728	2,09	2.808.506	1,82
Corone norvegesi	3.241.682	2,31	3.832.389	2,48
Sterline britanniche	6.183.245	4,40	4.527.650	2,93
Corone svedesi	4.079.638	2,91	4.357.908	2,82
Franchi svizzeri	8.065.868	5,74	12.094.419	7,82
Dollari statunitensi	99.247.813	70,68	106.047.139	68,61
	139.635.830	99,44	153.603.419	99,37

Global Value

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	903.058	1,94	1.631.790	2,94
Real brasiliani	434.055	0,93	566.280	1,02
Dollari canadesi	2.076.292	4,44	2.053.991	3,70
Euro	3.346.712	7,18	4.792.613	8,65
Dollari di Hong Kong	2.105.080	4,52	1.646.031	2,97
Rupie indonesiane	–	–	192.941	0,35
Yen giapponesi	2.189.105	4,70	3.141.436	5,66
Peso messicani	125.915	0,27	397.431	0,72
Nuovi dollari taiwanesi	948.202	2,03	1.041.760	1,88
Dollari neozelandesi	–	–	110.969	0,20
Corone norvegesi	343.241	0,74	364.222	0,66
Sterline britanniche	1.659.951	3,56	2.659.501	4,80
Dollari di Singapore	320.538	0,69	245.963	0,44
Rand sudafricani	284.115	0,61	199.332	0,36
Won sudcoreani	164.942	0,35	794.977	1,43
Corone svedesi	268.689	0,57	133.986	0,24

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Global Value (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione (continua):				
Franchi svizzeri	1.040.237	2,23	1.191.665	2,15
Dollari statunitensi	29.665.427	63,58	32.644.183	58,84
	45.875.559	98,34	53.809.071	97,01
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	–	–	50.247	0,09
Euro	101.042	0,22	65.321	0,12
Sterline britanniche	–	–	21.788	0,04
Dollari statunitensi	690.251	1,48	979.048	1,77
	791.293	1,70	1.116.404	2,02
	46.666.852	100,04	54.925.475	99,03
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(28.870)	(0,06)	19.551	0,04

High Yield Bond

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	29.468.224	1,55	10.897.982	0,49
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	1.753.492.450	92,33	1.999.177.351	88,78
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	36.225.768	1,61
Finanziamenti a termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	65.626.148	3,45	43.084.058	1,91
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	66.000.000	3,48	–	–
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Sterline britanniche	375.146	0,02	3.611.285	0,16
	1.914.961.968	100,83	2.092.996.444	92,95
Contratti di pronti contro termine inversi detenuti a scopo di negoziazione:	(3.063.764)	(0,16)	–	–
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(40.792.940)	(2,15)	25.265.889	1,12

InnovAsia

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari australiani	676.438	4,78	173.907	0,73
Yuan renminbi cinesi	290.768	2,06	1.007.839	4,24
Dollari di Hong Kong	458.779	3,24	–	–
Rupie indiane	1.476.507	10,44	2.729.942	11,49
Yen giapponesi	4.494.394	31,79	6.224.873	26,19

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

InnovAsia (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione (continua):				
Ringgit malesi	312.131	2,21	481.076	2,02
Nuovi dollari taiwanesi	3.838.688	27,15	5.480.052	23,05
Dollari di Singapore	–	–	563.158	2,37
Won sudcoreani	1.325.934	9,38	3.391.560	14,27
Baht thailandesi	87.862	0,62	715.164	3,01
Dollari statunitensi	695.402	4,92	1.208.522	5,08
Dong vietnamiti	527.386	3,73	548.794	2,31
	14.184.289	100,32	22.524.887	94,76
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(405.625)	(2,87)	238.999	1,01

Japan Equity Engagement

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato JPY	% del P.N.	Valore di Mercato JPY	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Yen giapponesi	24.001.431.600	99,05	15.961.893.000	98,67
	24.001.431.600	99,05	15.961.893.000	98,67
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	728.101	0,00	86.481.827	0,53

Macro Opportunities FX****

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	2.407.376	83,54
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	347.166	12,04
	–	–	2.754.542	95,58
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	–	–	13.600	0,48

**** Portfolio liquidato il 8 febbraio 2024.

Next Generation Connectivity

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Yuan renminbi cinesi	–	–	2.360.602	0,23
Euro	75.152.630	7,07	81.417.322	7,80
Yen giapponesi	92.346.774	8,69	102.820.574	9,85
Nuovi dollari taiwanesi	96.312.068	9,06	90.475.913	8,67
Won sudcoreani	34.837.751	3,28	26.816.617	2,57
Dollari statunitensi	741.280.517	69,72	686.624.280	65,80
	1.039.929.740	97,82	990.515.308	94,92
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(10.251.045)	(0,97)	5.308.901	0,51

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Next Generation Mobility

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari canadesi	–	–	923.624	0,56
Yuan renminbi cinesi	5.594.279	4,56	821.040	0,50
Euro	13.991.014	11,39	8.462.265	5,15
Dollari di Hong Kong	4.839.192	3,94	3.671.609	2,23
Yen giapponesi	6.026.743	4,91	3.261.498	1,98
Nuovi dollari taiwanesi	1.526.148	1,24	1.653.606	1,01
Won sudcoreani	14.737.459	12,00	1.389.795	0,85
Corone svedesi	–	–	2.040.128	1,24
Franchi svizzeri	2.758.361	2,25	–	–
Dollari statunitensi	71.964.364	58,61	128.971.071	78,47
	121.437.560	98,90	151.194.636	91,99
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	1.619.728	0,99
	121.437.560	98,90	152.814.364	92,98
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(10.687)	(0,01)	10.424	0,00

Next Generation Space Economy

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari canadesi	1.951.666	3,32	–	–
Yuan renminbi cinesi	–	–	291.964	1,48
Euro	6.233.939	10,59	2.149.013	10,88
Yen giapponesi	5.600.463	9,51	1.343.794	6,81
Nuovi dollari taiwanesi	–	–	190.613	0,96
Sterline britanniche	1.597.438	2,71	714.841	3,62
Dollari di Singapore	1.628.028	2,77	591.271	2,99
Won sudcoreani	1.291.104	2,19	1.016.293	5,15
Dollari statunitensi	36.900.101	62,69	12.376.927	62,69
	55.202.739	93,78	18.674.716	94,58

Short Duration Emerging Market Debt

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	53.894.704	1,36
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	14.328.277	0,38	10.195.525	0,26
Dollari statunitensi	2.416.243.124	64,00	2.396.291.848	60,59
	2.430.571.401	64,38	2.406.487.373	60,85

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	197.652.144	5,23	362.400.411	9,17
Dollari statunitensi	1.122.465.917	29,73	945.231.530	23,90
	1.320.118.061	34,96	1.307.631.941	33,07
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	49.810.000	1,26
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	9.000.000	0,24	–	–
	3.759.689.462	99,58	3.817.824.018	96,54
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(59.738.370)	(1,59)	55.420.371	1,40

Short Duration Euro Bond

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato EUR	% del P.N.	Valore di Mercato EUR	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	8.960.964	0,90
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	276.388.490	14,70	90.687.160	9,14
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	1.372.639.876	72,99	789.167.617	79,48
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	93.624.597	4,98	75.386.047	7,59
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	33.954.800	1,80	–	–
	1.776.607.763	94,47	964.201.788	97,11
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(905.608)	(0,05)	(6.740.350)	(0,68)

Short Duration High Yield Engagement

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	490.955.600	90,03	664.013.737	89,20
Finanziamenti a termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	42.984.223	7,88	13.420.047	1,80
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	16.000.000	2,93	–	–
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Sterline britanniche	25.039	0,01	241.028	0,03
Dollari statunitensi	5.086.623	0,93	–	–
	5.111.662	0,94	241.028	0,03
	555.051.485	101,78	677.674.812	91,03
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(16.658.634)	(3,05)	12.140.835	1,63

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Strategic Income	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	22.512	0,00
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	221.166.130	10,95
Obbligazioni di agenzie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	739.410	0,02	781.434	0,04
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	51.687.434	1,11	–	–
Sterline britanniche	8.682.511	0,19	–	–
Dollari statunitensi	1.125.138.460	24,27	211.031.917	10,45
	1.185.508.405	25,57	211.031.917	10,45
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	319.433.514	6,89	82.785.192	4,10
Sterline britanniche	53.572.338	1,15	20.389.514	1,01
Dollari statunitensi	786.315.645	16,96	432.669.604	21,42
	1.159.321.497	25,00	535.844.310	26,53
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Real brasiliani	3.852.152	0,08	–	–
Dollari canadesi	1.860.788	0,04	–	–
Peso colombiani	1.966.122	0,04	2.200.755	0,11
Euro	20.909.742	0,45	–	–
Fiorini ungheresi	2.884.526	0,06	2.620.824	0,13
Rupie indonesiane	3.654.922	0,08	3.750.751	0,19
Peso messicani	10.580.875	0,23	6.951.252	0,34
Sol peruviani	4.020.565	0,09	4.098.321	0,20
Zloty polacchi	2.931.328	0,06	2.823.563	0,14
Nuovi lei rumeni	3.957.569	0,09	4.056.767	0,20
Rand sudafricani	2.187.542	0,05	2.180.039	0,11
Dollari statunitensi	258.415.203	5,57	146.987.608	7,28
	317.221.334	6,84	175.669.880	8,70
Titoli garantiti da ipoteche (MBS) detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	1.530.842.706	33,01	918.338.562	45,47
Obbligazioni di amministrazioni locali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	12.931.828	0,28	12.918.823	0,64
Finanziamenti a termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	253.734.800	5,47	429.819	0,02
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	82.500.000	1,78	–	–
Fondi di investimento detenuti a scopo di negoziazione:				
Sterline britanniche	15.148	0,00	145.814	0,01

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Strategic Income (continua)

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Titoli garantiti da attività (ABS) detenuti a scopo di negoziazione (continua):				
Dollari statunitensi	56.482.538	1,22	60.620.640	3,00
	56.497.686	1,22	60.766.454	3,01
	4.599.297.666	99,19	2.136.969.841	105,81
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(32.937.754)	(0,71)	930.018	0,04

Sustainable Asia High Yield

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	25.362.503	79,64	24.364.117	85,29
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	4.024.917	12,64	2.505.094	8,77
	29.387.420	92,28	26.869.211	94,06
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(14.055)	(0,04)	(17.944)	(0,06)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	62.183.538	10,39	28.120.429	6,31
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	169.964.180	28,39	157.346.786	35,29
Dollari statunitensi	336.991.012	56,30	230.334.993	51,65
	506.955.192	84,69	387.681.779	86,94
Contratti di pronti contro termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	13.000.000	2,17	–	–
	582.138.730	97,25	415.802.208	93,25
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(6.885.018)	(1,15)	10.665.593	2,39

Tactical Macro¹

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	33.319.914	92,55	22.994.103	84,66
	33.319.914	92,55	22.994.103	84,66
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(247.253)	(0,69)	173.202	0,63

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

Uncorrelated Strategies

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	1.692.087	0,10
Franchi svizzeri	–	–	31.648	0,00
Dollari statunitensi	16.585.832	2,05	75.568.717	4,65
	16.585.832	2,05	77.292.452	4,75
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	498.501	0,06	1.217.656	0,07
Titoli di partecipazione detenuti a scopo di negoziazione:				
Euro	–	–	2.209	0,00
Sterline britanniche	–	–	14.342	0,00
Dollari statunitensi	161.034	0,02	20.494	0,00
	161.034	0,02	37.045	0,00
Buoni del Tesoro detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	308.758.915	38,27	707.195.701	43,48
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	3.002.691	0,37	668.976	0,04
Yen giapponesi	–	–	1.549.865	0,09
Dollari statunitensi	60.147.226	7,46	118.399.986	7,28
	63.149.917	7,83	120.618.827	7,41
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Zloty polacchi	–	–	2.810.381	0,17
Rand sudafricani	–	–	13.608.831	0,84
Dollari statunitensi	10.311.805	1,28	22.545.359	1,39
	10.311.805	1,28	38.964.571	2,40
	399.466.004	49,51	945.326.252	58,11
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	25.948.867	3,23	30.977.706	1,91

US Equity

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	106.233.762	99,22	45.872.647	93,23
	106.233.762	99,22	45.872.647	93,23
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(1.098.004)	(1,02)	1.134.529	2,31

US Equity Premium

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Obbligazioni statali detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	634.072.321	96,21	663.357.136	90,98
	634.072.321	96,21	663.357.136	90,98
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(21.448.063)	(3,25)	6.338.906	0,88

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

US Large Cap Value

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	957.724.430	94,04	1.847.675.317	95,28
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	39.459.548	3,87	3.901.309	0,20
	997.183.978	97,91	1.851.576.626	95,48
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(1.693.000)	(0,16)	1.003.185	0,05

US Long Short Equity

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Euro	1.854.218	0,82	1.648.923	0,84
Dollari statunitensi	190.471.594	84,09	164.934.480	84,38
	192.325.812	84,91	166.583.403	85,22
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	2.971.995	1,31	3.534.047	1,81
Obbligazioni societarie detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	0	0,00	7.670.535	3,92
Finanziamenti a termine detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	497.587	0,22	487.831	0,25
	195.795.394	86,44	178.275.816	91,20
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(2.682.650)	(1,19)	(4.829.968)	(2,47)

US Multi Cap Opportunities

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	387.941.733	100,53	396.982.739	99,12
	387.941.733	100,53	396.982.739	99,12
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(3.043.601)	(0,79)	1.518.722	0,38

US Real Estate Securities

	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	9.235.982	2,12	–	–
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	423.305.104	97,00	519.992.632	97,54
	432.541.086	99,12	519.992.632	97,54
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(3.052.957)	(0,70)	1.917.164	0,36

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(a) Rischio di prezzo (continua)

US Small Cap	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari canadesi	1.447.134	0,16	–	–
Dollari statunitensi	873.464.488	98,31	622.291.910	98,17
	874.911.622	98,47	622.291.910	98,17
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(1.661.300)	(0,19)	610.226	0,10

US Small Cap Intrinsic Value

US Small Cap Intrinsic Value	31 dicembre 2024		31 dicembre 2023	
	Valore di Mercato USD	% del P.N.	Valore di Mercato USD	% del P.N.
Azioni detenute a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	395.261.275	98,71	299.826.372	93,24
Fondi comuni d'investimento immobiliare detenuti a scopo di negoziazione:				
Dollari statunitensi	–	–	1.910.421	0,59
	395.261.275	98,71	301.736.793	93,83
Derivati netti detenuti a scopo di negoziazione	(505.474)	(0,12)	(398)	(0,00)

(b) Rischio di cambio

Il valore patrimoniale netto per azione di un Portafoglio sarà calcolato nella sua valuta base, mentre gli investimenti detenuti per conto di tale portafoglio possono essere acquistati in altre valute. Il valore nella valuta base degli investimenti di un Portafoglio denominato in un'altra valuta può salire e scendere a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio delle valute interessate. I movimenti avversi del tasso di cambio della valuta possono determinare una diminuzione dei guadagni e una perdita di capitale. Le posizioni sono monitorate giornalmente e le strategie di copertura sono utilizzate per assicurare che le posizioni siano mantenute entro limiti stabiliti.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, se la valuta base del Portafoglio di riferimento si fosse apprezzata del 5% in relazione a tutte le valute, mantenendo costanti tutte le altre variabili, il Patrimonio Netto e la Variazione del Patrimonio Netto come da Conto economico sarebbero (diminuiti)/aumentati come riportato nella tabella sottostante.

Portafoglio	Valuta	31 dicembre 2024	% del P.N.	31 dicembre 2023	% del P.N.
Asia Responsible Transition Bond	USD	60.757	0,21%	118.753	0,19%
China A-Share Equity	CNY	744.043	5,07%	664.105	4,67%
China Bond	CNY	1.682.452	1,34%	14.705.878	3,20%
China Equity	USD	6.474.020	4,70%	7.902.362	4,43%
Climate Innovation ¹	USD	64.971	2,11%	51.253	1,75%
CLO Income	USD	24.384.690	2,28%	2.552.853	1,38%
Commodities	USD	(63.301)	(0,04%)	90.805	0,06%
Corporate Hybrid Bond	EUR	36.489.183	1,56%	37.063.252	1,98%
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	(3.441)	0,00%	1.974	0,00%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	(7.037)	(0,01%)	247.125	0,25%
Emerging Market Debt – Hard Currency	USD	24.554.985	0,91%	27.540.375	1,04%
Emerging Market Debt – Local Currency	USD	50.475.071	4,69%	57.903.637	4,50%
Emerging Market Debt Blend	USD	11.968.380	2,32%	13.736.311	2,61%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.409.855	2,45%	1.867.386	2,87%
Emerging Markets Equity	USD	4.224.937	4,04%	3.657.753	4,03%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

Portafoglio	Valuta	31 dicembre 2024	% del P.N.	31 dicembre 2023	% del P.N.
Emerging Markets Select Equity*	USD	–	–	201	0,00%
Euro Bond	EUR	(292)	0,00%	(471)	0,00%
Euro Bond Absolute Return	EUR	713.231	0,81%	74.833	0,22%
European High Yield Bond	EUR	3.864.391	0,69%	2.923.587	0,72%
European Sustainable Equity	EUR	4.069.820	2,74%	4.362.047	2,53%
Event Driven	USD	(489.123)	(0,17%)	209.067	0,17%
Global Bond	USD	2.369.240	2,33%	2.550.381	2,35%
Global Diversified Income FMP – 2024*	USD	(1)	0,00%	14.086	0,01%
Global Equity Megatrends	USD	2.256.840	0,44%	670.810	0,46%
Global Flexible Credit Income	USD	4.587.178	1,03%	3.927.885	1,01%
Global High Yield Engagement	USD	6.821.956	1,11%	5.963.760	1,07%
Global High Yield Sustainable Action*	USD	–	–	36	0,00%
Global Investment Grade Credit	USD	2.980.311	1,66%	1.327.438	1,53%
Global Opportunistic Bond	USD	2.304.029	3,39%	2.039.335	3,12%
Global Real Estate Securities*	USD	(44.391)	0,00%	422.417	2,06%
Global Sustainable Equity	USD	2.019.676	1,44%	2.410.032	1,56%
Global Value	USD	821.830	1,76%	1.066.592	1,92%
High Yield Bond	USD	(2.128.669)	(0,11%)	1.650.638	0,07%
InnovAsia	USD	654.109	4,63%	1.076.997	4,53%
Japan Equity Engagement	JPY	(645.806)	0,00%	4.663.754	0,03%
Macro Opportunities FX*	EUR	–	–	2.121	0,07%
Next Generation Connectivity	USD	14.419.312	1,36%	15.448.010	1,48%
Next Generation Mobility	USD	2.467.418	2,01%	1.100.784	0,67%
Next Generation Space Economy	USD	940.037	1,60%	323.291	1,64%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	7.859.539	0,21%	22.091.968	0,56%
Short Duration Euro Bond	EUR	13.837	0,00%	(108.980)	(0,01%)
Short Duration High Yield Engagement	USD	(829.347)	(0,15%)	761.620	0,10%
Strategic Income	USD	24.998.807	0,54%	9.712.500	0,48%
Sustainable Asia High Yield	USD	103	0,00%	932	0,00%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	8.586.332	1,43%	8.390.584	1,88%
Tactical Macro ¹	USD	(13.621)	(0,04%)	(3.431)	(0,01%)
Uncorrelated Strategies	USD	728.573	0,09%	5.921.898	0,36%
Uncorrelated Trading*	USD	–	–	(11)	0,00%
US Equity	USD	(54.900)	(0,05%)	56.878	0,12%
US Equity Premium	USD	(418.708)	(0,06%)	571.074	0,08%
US Large Cap Value	USD	(54.347)	(0,01%)	72.229	0,00%
US Long Short Equity	USD	(170.777)	(0,08%)	210.821	0,11%
US Multi Cap Opportunities	USD	(126.355)	(0,03%)	57.658	0,01%
US Real Estate Securities	USD	(169.262)	(0,04%)	96.763	0,02%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

Portafoglio	Valuta	31 dicembre 2024	% del P.N.	31 dicembre 2023	% del P.N.
US Small Cap	USD	63.314	0,01%	36.361	0,01%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	(26.909)	(0,01%)	13.463	0,00%

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

* Portafoglio liquidato durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

Un indebolimento del 5% della valuta base del Portafoglio di riferimento rispetto alle summenzionate valute avrebbe determinato un effetto analogo ma di segno opposto sui summenzionati importi di bilancio agli importi sopra indicati, mantenendo costanti tutte le altre variabili. L'esposizione al rischio di cambio è stato calcolato sul Patrimonio Netto del Portafoglio espresso in una moneta che non è la valuta base del Portafoglio di riferimento. Il Gestore ritiene che il 5% sia un tasso ragionevole per il cambio di valuta estera.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

Le tabelle sottostanti riportano una sintesi dell'esposizione complessiva del Portafoglio interessato al rischio di cambio

	Asia Responsible Transition Bond		China A-Share Equity		China Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	CNY	CNY	CNY	CNY
Yuan renminbi cinesi	69.346	74.865	(218.165)	931.733	92.084.828	164.728.545
Yuan renminbi cinesi - Offshore	8.644	(24.478)	14.238.244	11.487.246	-	175.328.923
Euro	1.046.202	2.144.445	-	-	994	898
Dollari di Hong Kong	-	-	642.603	1.794.336	4	-
Rupie indiane	-	252	-	-	-	-
Rupie indonesiane	(9.580)	7.163	-	-	-	-
Yen giapponesi	(6.671)	-	-	-	-	-
Ringgit malesi	604	14.931	-	-	-	-
Nuovi dollari taiwanesi	2.839	(1.225)	-	-	-	-
Peso filippini	-	3.430	-	-	-	-
Sterline britanniche	-	-	-	-	4	1.322
Dollari di Singapore	-	(561)	15	-	764	(8.833)
Won sudcoreani	96.035	131.323	-	-	-	-
Franchi svizzeri	552	-	-	-	-	-
Baht thailandesi	7.168	24.924	-	-	-	-
Dollari statunitensi	27.321.522	61.566.795	4	517	33.647.270	118.795.253
	28.536.661	63.941.864	14.662.701	14.213.832	125.733.864	458.846.108

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	China Equity		Climate Innovation ¹		CLO Income	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Yuan renminbi cinesi	-	2.855.957	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi - Offshore	50.255.747	74.424.349	83.334	22.928	-	-
Euro	(146.441)	(3.795)	432.854	423.573	488.253.309	50.844.680
Dollari di Hong Kong	79.416.231	80.726.155	120.124	106.864	-	-
Rupie indiane	-	-	109.562	-	-	-
Yen giapponesi	-	-	171.632	86.565	(448.899)	-
Nuovi dollari taiwanesi	-	-	102.503	-	-	-
Corone norvegesi	-	-	-	7.036	-	-
Sterline britanniche	-	499	-	91.036	(1.434)	2.908
Dollari di Singapore	(34.904)	31.240	-	-	-	-
Won sudcoreani	-	-	224.299	227.583	-	-
Corone svedesi	-	-	-	-	(109.185)	209.466
Franchi svizzeri	(10.227)	12.827	55.103	59.474	-	-
Dollari statunitensi	8.334.342	20.179.055	1.782.065	1.897.496	583.443.714	134.589.251
	137.814.748	178.226.287	3.081.476	2.922.555	1.071.137.505	185.646.305

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Commodities		Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Dollari australiani	-	-	(130.756)	71.869	-	-
Euro	-	-	1.613.507.611	1.128.551.430	(68.828)	39.476
Sterline britanniche	(1.266.015)	1.816.095	432.111.519	469.298.379	-	-
Dollari di Singapore	-	-	73.447	(11.417)	-	-
Franchi svizzeri	-	-	(170.347)	160.617	-	-
Dollari statunitensi	156.374.605	151.830.464	297.899.798	271.745.585	127.458.021	137.418.343
	155.108.590	153.646.559	2.343.291.272	1.869.816.463	127.389.193	137.457.819

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition		Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso argentini	-	-	-	-	2.371	2.890
Dollari australiani	-	-	(15.946)	601.670	(663.215)	711.720
Real brasiliani	-	-	-	-	(14.604.328)	291.529
Dollari canadesi	-	-	-	-	799	842
Peso cileni	-	-	-	-	17.643.837	26.641.503
Yuan renminbi cinesi	111.303	114.325	-	-	116.725.146	94.077.109
Yuan renminbi cinesi - Offshore	1.362	(319)	-	-	(11.967.228)	(382.644)
Peso colombiani	-	-	-	-	78.530.773	114.707.095
Colon costaricani	-	-	-	-	1.417.150	-
Corone ceche	-	-	-	-	37.975.037	62.128.688

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)		Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)		Emerging Market Debt - Local Currency (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso dominicani	-	-	-	-	17.334.783	6.712.333
Sterline egiziane	-	-	-	-	15.614.418	(528.913)
Euro	589.051	4.228.272	497.766.856	539.044.170	1.659.256	700.146
Cedi ghanesi	-	-	-	-	1.982.006	1.740.612
Dollari di Hong Kong	-	-	544	6.588	-	-
Fiorini ungheresi	-	-	-	-	20.524.217	35.592.912
Rupie indiane	-	-	-	-	91.856.042	25.342
Rupie indonesiane	-	-	-	-	99.160.075	134.135.500
Nuovo shekel israeliano	-	-	-	-	-	(1.992.838)
Yen giapponesi	-	-	(495.195)	455.988	(203.557)	24.384
Tenge kazaki	-	-	-	-	(615.527)	-
Ringgit malesi	-	-	-	-	85.448.224	117.522.624
Peso messicani	805	988	-	-	70.766.641	106.797.062
Nuovi dollari taiwanesi	-	-	-	-	99.125	(11.844)
Naira nigeriani	-	-	-	-	518.501	4.665
Rupia indiana	-	-	-	-	12.177.954	-
Sol peruviani	-	-	-	-	24.163.331	38.164.906
Peso filippini	-	-	-	-	18.960.367	5.069.836
Zloty polacchi	-	-	-	-	66.280.314	122.435.640
Sterline britanniche	(281)	153	(1.146.706)	1.369.267	(11.199)	5.145

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(b) Rischio di cambio (continua)**

	EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)		Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)		Emerging Market Debt - Local Currency (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nuovi lei rumeni	-	-	-	-	45.416.063	40.339.921
Dinari serbi	-	-	-	-	4.728.851	3.648.955
Dollari di Singapore	1	1	(410.609)	735.239	58.192	(13.987)
Rand sudafricani	-	-	-	-	94.694.246	128.414.178
Won sudcoreani	-	-	-	-	1.946.511	2.474.058
Corone svedesi	(2.711)	7.853	(470.919)	2.044.431	(6.504)	27.678
Franchi svizzeri	(840.275)	591.230	(4.128.331)	6.550.148	-	-
Baht thailandesi	-	-	-	-	63.143.325	74.428.877
Lire turche	-	-	-	-	36.458.181	20.116.212
Scellini ugandesi	-	-	-	-	5.610.969	5.747.020
Dollari statunitensi	113.861.373	92.846.634	2.213.338.900	2.099.011.154	66.879.640	127.794.917
Peso uruguaiani	-	-	-	-	1.913.944	13.819.761
Kwacha zambiani	-	-	-	-	4.762.321	4.493.813
	113.720.628	97.789.137	2.704.438.594	2.649.818.655	1.076.381.052	1.285.867.647

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso argentini	815	993	-	-	-	-
Dollari australiani	(119.721)	94.706	(438.414)	371.064	(120.755)	78.109
Real brasiliani	(4.928.115)	(1.704.435)	-	-	3.868.382	4.904.069
Dollari canadesi	265	279	1	2	(560.935)	779.818
Peso cileni	4.276.420	3.159.484	489.972	367.546	-	-
Yuan renminbi cinesi	17.419.331	18.981.129	-	-	-	50
Yuan renminbi cinesi - Offshore	3.476.161	(114.012)	13.215	-	5.057.174	4.639.922
Peso colombiani	21.094.387	26.663.057	1.558.595	1.752.964	-	-
Colon costaricani	336.945	-	-	-	-	-
Corone ceche	12.498.839	15.760.898	881.312	1.099.304	-	-
Peso dominicani	3.856.810	1.455.729	-	-	-	-
Sterline egiziane	3.179.880	(68.180)	-	-	-	-
Euro	11.796.691	21.297.201	12.489.168	16.572.344	786.875	48.711
Cedi ghanesi	407.293	357.726	-	-	-	-
Dollari di Hong Kong	-	-	-	-	18.136.275	10.159.509
Fiorini ungheresi	4.516.447	7.558.875	611.020	788.480	2.028.611	1.548.412
Rupie indiane	23.824.488	7.083	2.250.591	356	26.311.488	16.883.306
Rupie indonesiane	25.373.259	29.227.651	2.918.902	3.396.336	1.258.601	1.597.980
Nuovo shekel israeliano	-	(424.993)	-	(43.103)	-	-
Yen giapponesi	(62.133)	-	(4.672)	-	610.856	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Emerging Market Debt Blend (continua)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (continua)		Emerging Markets Equity (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Tenge kazaki	(148.985)	-	(3.390)	-	-	-
Ringgit malesi	16.357.641	24.310.403	1.879.667	2.398.875	-	-
Peso messicani	14.860.290	23.835.040	1.854.867	3.245.080	1.800.126	2.935.064
Nuovi dollari taiwanesi	77.515	(1.736)	1.671	(787)	7.888.862	6.668.816
Naira nigeriani	184.985	1.460	-	-	-	-
Corone norvegesi	(296)	912	(625.391)	1.800.411	-	-
Rupia indiana	2.865.401	-	-	-	-	-
Sol peruviani	5.592.112	9.927.219	470.274	575.602	-	-
Peso filippini	4.357.471	1.121.450	333.695	88.006	1.076.484	1.605.757
Zloty polacchi	13.812.980	27.577.765	1.408.628	1.875.905	634.738	986.888
Sterline britanniche	(37.431)	102.739	(304)	(4)	1.317.383	2.349.824
Nuovi lei rumeni	8.929.974	8.369.423	1.008.812	821.254	-	-
Rubli russi	-	-	-	-	-	2.953
Riyal sauditi	-	-	-	-	1.773.034	4.003.118
Dinari serbi	1.017.261	790.524	-	-	-	-
Dollari di Singapore	618	21.891	1.219	(365)	-	2
Rand sudafricani	23.268.741	27.255.355	-	-	1.973.761	1.129.877
Won sudcoreani	518.759	563.511	36.582	45.767	7.677.083	10.463.980
Corone svedesi	(36.106)	49.257	-	-	-	-
Franchi svizzeri	26	28	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Emerging Market Debt Blend (continua)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (continua)		Emerging Markets Equity (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Baht thailandesi	9.410.107	18.604.820	1.024.404	1.961.700	-	846.746
Lire turche	8.530.398	4.286.125	-	-	-	-
Scellini ugandesi	1.354.989	1.119.625	-	-	-	-
Dirham degli Emirati Arabi Uniti	-	-	-	-	2.294.058	1.522.140
Dollari statunitensi	276.940.551	252.061.592	29.299.599	27.719.825	20.066.353	17.532.450
Peso uruguaiani	464.536	2.816.774	36.685	230.987	-	-
Dong vietnamiti	-	-	-	-	686.641	-
Kwacha zambiani	1.038.553	1.720.439	-	-	-	-
	516.308.152	526.787.807	57.496.708	65.067.549	104.565.095	90.687.501

	Emerging Markets Select Equity*		Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Dollari canadesi	-	-	-	-	3.402	(33.762)
Corone ceche	-	-	-	-	1.910.188	(10.856)
Corone danesi	-	-	-	-	4.476.252	1.314.701
Euro	-	-	70.406.374	10.582.522	74.257.546	32.530.158
Dollari di Hong Kong	-	6	-	-	-	-
Rupie indiane	-	4.019	-	-	-	-
Yen giapponesi	-	-	-	-	229.876	(13.946)
Zloty polacchi	-	-	-	-	1.413.386	984.735

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(b) Rischio di cambio (continua)**

	Emerging Markets Select Equity* (continua)		Euro Bond (continua)		Euro Bond Absolute Return (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Sterline britanniche	-	-	(10.691)	(10.199)	2.783.281	379.719
Dollari statunitensi	-	(4.025)	4.849	771	3.448.243	(1.123.922)
	-	-	70.400.532	10.573.094	88.522.174	34.026.827

* Portafoglio liquidato il 7 settembre 2023.

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity		Event Driven	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Corone danesi	-	-	9.244.626	13.482.154	-	-
Euro	483.465.744	349.944.569	67.103.635	84.856.607	(25.129)	388
Yen giapponesi	-	-	-	-	(959.369)	-
Corone norvegesi	-	-	3.921.089	5.211.792	-	-
Sterline britanniche	75.219.471	58.629.389	35.093.270	24.641.334	(8.797.955)	4.180.953
Dollari di Singapore	1	1	-	-	-	-
Corone svedesi	-	-	9.347.358	10.498.832	-	-
Franchi svizzeri	1.908	60.870	21.255.694	31.217.338	-	-
Dollari statunitensi	2.066.430	(218.512)	2.534.361	2.189.494	293.779.144	122.230.807
	560.753.554	408.416.317	148.500.033	172.097.551	283.996.691	126.412.148

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024*		Global Equity Megatrends	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	2.534.857	1.431.666	-	-	-	-
Real brasiliani	(54.627)	17.869	-	-	-	-
Dollari canadesi	3.326.561	3.789.921	-	-	17.053.183	5.599.843
Peso cileni	(4.631)	6.508	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi	(286.094)	290.460	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi - Offshore	17.617	532	-	-	-	-
Peso colombiani	(3.361)	14.974	-	-	-	-
Corone ceche	(12.574)	9.743	-	-	-	-
Corone danesi	1.048.300	998.642	-	-	-	-
Euro	21.752.770	26.722.896	(12)	92.813	362.322	239.151
Dollari di Hong Kong	3	20	-	333	(1)	-
Fiorini ungheresi	7.242	11.277	-	-	-	-
Rupie indiane	(1.756)	-	-	-	-	-
Rupie indonesiane	(15.737)	2.382.231	-	-	-	-
Nuovo shekel israeliano	2.387	13.308	-	-	-	-
Yen giapponesi	6.678.458	5.250.782	-	-	-	-
Ringgit malesi	(21.312)	10.350	-	-	-	-
Peso messicani	218.674	830.191	-	-	-	-
Dollari neozelandesi	703.815	700.386	-	-	-	-
Corone norvegesi	130.973	172.901	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(b) Rischio di cambio (continua)**

	Global Bond (continua)		Global Diversified Income FMP – 2024* (continua)		Global Equity Megatrends (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Sol peruviani	(94)	2.612	-	-	-	-
Zloty polacchi	333.706	279.797	-	-	-	-
Sterline britanniche	8.082.702	5.491.512	-	89.866	27.925.555	7.576.753
Nuovi lei rumeni	(6.201)	2.209	-	-	-	-
Dollari di Singapore	200.537	8.072	-	98.708	(204.263)	444
Rand sudafricani	1.204	1.055	-	-	-	-
Won sudcoreani	2.330.728	2.334.784	-	-	-	-
Corone svedesi	6.826	(130.289)	-	-	-	-
Franchi svizzeri	402.896	339.669	-	-	-	-
Baht thailandesi	(17.563)	23.543	-	-	-	-
Lire turche	28.491	-	-	-	-	-
Dollari statunitensi	54.357.461	57.735.179	12	155.917.933	473.487.831	131.066.665
	101.742.258	108.742.800	-	156.199.653	518.624.627	144.482.856

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield Engagement		Global High Yield Sustainable Action**	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	-	-	(263.731)	1.540	-	-
Dollari canadesi	(536.405)	316.595	-	-	-	-
Euro	81.932.510	60.909.348	118.597.081	95.970.028	-	501

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Global Flexible Credit Income (continua)		Global High Yield Engagement (continua)		Global High Yield Sustainable Action** (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Sterline britanniche	10.347.456	17.331.764	24.341.893	17.653.094	-	221
Franchi svizzeri	-	-	(6.236.126)	5.650.537	-	-
Dollari statunitensi	353.116.707	312.055.274	477.126.864	438.888.706	-	(722)
	444.860.268	390.612.981	613.565.981	558.163.905	-	-

** Portafoglio liquidato il 16 giugno 2023.

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities*	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	-	-	3.389.819	1.180.612	(4)	1.038.540
Real brasiliani	-	-	(39.473)	34.023	-	-
Dollari canadesi	2.049.375	1.983.786	(219.145)	(317.187)	252	827.668
Peso cileni	-	-	(67)	2.783	-	-
Yuan renminbi cinesi	-	-	947.190	2.096.427	-	-
Yuan renminbi cinesi – Offshore	-	-	13.513	(5.092)	-	-
Peso colombiani	-	-	(4)	-	-	-
Corone ceche	-	-	1.421.966	499.862	-	-
Euro	37.319.895	17.251.644	26.057.531	23.915.436	(887.196)	1.659.999
Dollari di Hong Kong	-	-	-	-	2	956.261
Fiorini ungheresi	-	-	1.029.731	279.114	-	-
Rupie indiane	-	-	(1.316)	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Global Investment Grade Credit (continua)		Global Opportunistic Bond (continua)		Global Real Estate Securities* (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Rupie indonesiane	-	-	2.015.548	1.596.994	-	-
Nuovo shekel israeliano	-	-	(1.203)	-	-	-
Yen giapponesi	-	-	1.034.233	67.899	-	1.739.044
Peso messicani	-	-	2.925.682	2.810.772	-	-
Dollari neozelandesi	-	-	1.319.704	2.955.614	-	-
Corone norvegesi	-	-	(11.161)	15.024	-	-
Zloty polacchi	-	-	22.152	867.678	-	-
Sterline britanniche	20.236.958	7.313.323	5.647.729	4.852.959	(906)	1.187.032
Rubli russi	-	-	-	1.700	-	-
Dollari di Singapore	-	-	(3)	-	33	734.860
Rand sudafricani	-	-	3.184	3.123	-	-
Won sudcoreani	-	-	211.354	264.517	-	-
Corone svedesi	-	-	935	(360.388)	-	-
Franchi svizzeri	-	-	(14.227)	(235.468)	1	304.936
Baht thailandesi	-	-	305.623	260.293	-	-
Lire turche	-	-	21.280	-	-	-
Dollari statunitensi	120.264.688	60.229.072	21.808.247	24.623.068	887.818	12.011.673
	179.870.916	86.777.825	67.888.822	65.409.763	-	20.460.013

* Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Global Sustainable Equity		Global Value		High Yield Bond	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	-	-	903.126	1.682.064	(5.982.346)	4.335.505
Real brasiliani	-	-	435.152	572.497	-	-
Dollari canadesi	-	-	2.076.858	2.055.919	(257.060)	128.502
Yuan renminbi cinesi – Offshore	-	-	-	-	(73.329)	33.428
Corone danesi	2.223.620	2.356.644	210	173	-	-
Euro	13.662.353	18.198.317	3.462.521	4.877.673	(13.479.878)	5.502.188
Dollari di Hong Kong	-	-	2.152.579	1.646.067	(3.583)	982
Rupie indonesiane	-	-	-	192.941	-	-
Nuovo shekel israeliano	-	-	6	-	-	-
Yen giapponesi	2.929.728	2.808.506	2.189.104	3.141.435	-	-
Peso messicani	-	-	125.915	397.431	-	-
Nuovi dollari taiwanesi	-	-	967.675	1.041.760	-	-
Dollari neozelandesi	-	-	3	110.971	-	-
Corone norvegesi	3.242.584	3.833.337	343.355	364.322	-	-
Sterline britanniche	6.189.609	4.551.411	1.701.505	2.682.617	(10.454.685)	11.900.302
Dollari di Singapore	-	-	320.546	245.967	(1.462.380)	1.044.422
Rand sudafricani	-	-	284.167	199.376	(6.570.942)	5.521.118
Won sudcoreani	-	-	164.942	794.977	-	-
Corone svedesi	4.079.735	4.357.993	268.694	133.988	(3.900.121)	4.148.246
Franchi svizzeri	8.065.899	12.094.429	1.040.238	1.191.665	(389.048)	398.057
Dollari statunitensi	100.031.167	106.372.658	30.209.180	34.134.051	1.941.781.310	2.218.797.969
	140.424.695	154.573.295	46.645.776	55.465.894	1.899.207.938	2.251.810.719

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	InnovAsia		Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX*	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	JPY	JPY	EUR	EUR
Dollari australiani	675.350	173.906	-	-	-	39.080
Real brasiliani	-	-	-	-	-	(4.922)
Dollari canadesi	-	-	-	-	-	67.179
Peso cileni	-	-	-	-	-	5.001
Yuan renminbi cinesi - Offshore	290.768	1.007.839	-	-	-	1
Corone ceche	-	-	-	-	-	(1.277)
Euro	(325.362)	151.104	60.587	86.682.787	1	2.839.381
Dollari di Hong Kong	458.779	1	-	-	-	-
Fiorini ungheresi	-	-	-	-	-	(5.196)
Rupie indonesiane	-	-	-	-	-	(23)
Rupie indiane	1.476.507	2.736.940	-	-	-	-
Yen giapponesi	4.494.394	6.224.863	24.245.551.714	16.084.253.643	-	45.896
Ringgit malesi	312.131	481.076	-	-	-	-
Peso messicani	-	-	-	-	-	(8.248)
Nuovi dollari taiwanesi	3.838.688	5.480.052	-	-	-	-
Dollari neozelandesi	-	-	-	-	-	44.056
Corone norvegesi	-	-	-	-	-	(16.499)
Zloty polacchi	-	-	-	-	-	(14.454)
Sterline britanniche	-	-	(13.672.860)	6.592.286	1	46.828
Dollari di Singapore	(41.686)	591.839	-	-	-	-
Rand sudafricani	-	-	-	-	-	(10)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	InnovAsia (continua)		Japan Equity Engagement (continua)		Macro Opportunities FX* (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	JPY	JPY	EUR	EUR
Won sudcoreani	1.325.934	3.391.560	-	-	-	(4)
Corone svedesi	-	-	-	-	-	(10.349)
Franchi svizzeri	(38.577)	36.502	-	-	-	85.607
Baht thailandesi	87.862	715.164	-	-	-	-
Dollari statunitensi	1.056.864	2.230.179	696.153	(1)	(2)	(230.241)
Dong vietnamiti	527.386	549.095	-	-	-	-
	14.139.038	23.770.120	24.232.635.594	16.177.528.715	-	2.881.806

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

	Multi-Asset Income*		Next Generation Connectivity		Next Generation Mobility	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	-	(3)	(1.312.877)	769.833	-	2
Dollari canadesi	-	-	-	-	-	923.624
Yuan renminbi cinesi – Offshore	-	-	(21.604)	2.368.424	5.594.279	821.040
Euro	-	-	68.580.946	84.962.476	13.866.143	8.433.497
Dollari di Hong Kong	-	-	15.391	(7.935)	4.839.225	3.492.481
Yen giapponesi	-	-	92.346.712	103.938.608	6.026.740	3.261.496
Nuovi dollari taiwanesi	-	-	96.312.068	88.565.742	1.526.148	1.653.606
Sterline britanniche	-	-	(495.013)	380.189	-	2
Dollari di Singapore	-	-	(1.868.088)	875.928	-	1

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Multi-Asset Income* (continua)		Next Generation Connectivity (continua)		Next Generation Mobility (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Rand sudafricani	-	-	1.189	80.837	-	-
Won sudcoreani	-	-	34.837.751	27.019.657	14.737.459	1.389.795
Corone svedesi	-	-	-	-	8	2.040.136
Franchi svizzeri	-	-	(10.231)	6.442	2.758.362	-
Dollari statunitensi	-	3	774.797.718	734.566.742	73.445.136	142.340.385
	-	-	1.063.183.962	1.043.526.943	122.793.500	164.356.065

* Portafoglio liquidato il 6 luglio 2023.

	Next Generation Space Economy	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD
Dollari canadesi	1.951.634	-
Yuan renminbi cinesi – Offshore	-	291.964
Euro	6.805.886	2.317.039
Yen giapponesi	5.600.460	1.343.794
Nuovi dollari taiwanesi	-	190.613
Sterline britanniche	1.560.804	714.848
Dollari di Singapore	1.590.847	591.275
Won sudcoreani	1.291.104	1.016.292
Dollari statunitensi	40.063.484	13.278.105
	58.864.219	19.743.930

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration Euro Bond		Short Duration High Yield Engagement	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Dollari australiani	(48.992)	37.563	-	-	(85.090)	44.496
Dollari canadesi	(5.976)	8.966	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi	33	34	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi – Offshore	-	-	-	-	(12.830)	5.857
Euro	187.644.241	413.407.394	1.880.345.638	995.051.895	(4.918.470)	4.239.741
Dollari di Hong Kong	-	-	-	-	(91)	115
Yen giapponesi	(23.298.116)	22.534.119	-	-	(8.070.905)	5.148.350
Sterline britanniche	(3.972.234)	2.818.335	(8.266)	(7.923)	(3.263.980)	5.454.935
Dollari di Singapore	(987.405)	825.980	-	-	(183.851)	288.185
Rand sudafricani	-	-	-	-	411	397
Corone svedesi	(11.857)	27.309	-	-	-	-
Franchi svizzeri	(2.128.924)	2.179.655	(13.586)	163.831	(52.138)	50.323
Dollari statunitensi	3.618.484.516	3.512.930.212	298.596	(2.335.505)	561.901.139	729.202.048
	3.775.675.286	3.954.769.567	1.880.622.382	992.872.298	545.314.195	744.434.447

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	(16.195.146)	17.539.127	-	-	-	-
Real brasiliani	2.839.217	(207.691)	-	-	-	-
Dollari canadesi	(83.577)	(679.684)	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Strategic Income (continua)		Sustainable Asia High Yield (continua)		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Peso cileni	15.514	(27.980)	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi	-	-	1	-	-	-
Yuan renminbi cinesi – Offshore	(3.151.189)	4.155.778	-	-	-	-
Peso colombiani	1.960.174	2.188.592	-	-	-	-
Corone ceche	15.165	(16.735)	-	-	-	-
Corone danesi	(43)	-	-	-	-	-
Euro	416.130.148	82.017.440	2.068	16.887	171.726.633	167.811.670
Dollari di Hong Kong	17.633.997	29.305.731	-	-	-	-
Fiorini ungheresi	3.238.749	2.681.198	-	-	-	-
Rupie indiane	-	512	-	-	-	-
Rupie indonesiane	3.654.922	3.755.309	-	-	-	-
Nuovo shekel israeliano	40	41	-	-	-	-
Yen giapponesi	(2.634.985)	5.449.718	-	-	-	-
Tenge kazaki	(36.106)	-	-	-	-	-
Ringgit malesi	1.420	4.587	-	-	-	-
Peso messicani	8.748.552	6.308.818	-	-	-	-
Nuovi dollari taiwanesi	4.982	11.655	-	-	-	-
Dollari neozelandesi	197.234	147.133	-	-	-	-
Corone norvegesi	(74.514)	(21.185)	-	-	-	-
Sol peruviani	4.020.565	4.112.101	-	-	-	-
Peso filippini	(4.152)	4.108	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Strategic Income (continua)		Sustainable Asia High Yield (continua)		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Zloty polacchi	2.933.742	2.802.855	-	-	-	-
Sterline britanniche	70.839.657	24.213.364	-	1.743	-	-
Nuovi lei rumeni	3.900.908	4.058.739	-	-	-	-
Dollari di Singapore	(17.710.290)	2.311.461	-	-	-	-
Rand sudafricani	3.234.053	4.036.991	-	-	-	-
Won sudcoreani	18.569	15.532	-	-	-	-
Corone svedesi	287.252	16.635	-	-	-	-
Franchi svizzeri	(22.688)	15.397	-	-	-	-
Baht thailandesi	3.063	27.359	-	-	-	-
Lire turche	210.911	(30)	-	-	-	-
Dollari statunitensi	4.136.853.998	1.825.353.588	31.842.332	28.546.321	426.864.349	278.080.600
Peso uruguaiani	-	23.117	-	-	-	-
	4.636.830.142	2.019.603.581	31.844.401	28.564.951	598.590.982	445.892.270

	Tactical Marco ¹	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD
Dollari australiani	154	10.952
Dollari canadesi	(5.116)	-
Yuan renminbi cinesi	(1.187)	(164)
Yuan renminbi cinesi - Offshore	(48.356)	(40.687)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Tactical Marco – 2024 ¹ (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD
Euro	(205.406)	99.373
Yen giapponesi	(15.918)	(88.203)
Dollari neozelandesi	1	(27.209)
Corone norvegesi	3	4
Sterline britanniche	3.408	(22.689)
Dollari statunitensi	36.275.183	27.230.931
	36.002.766	27.162.308

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading*		US Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	(1.912.132)	(7.146.070)	-	-	-	-
Real brasiliani	150.806	(265.787)	-	-	-	-
Dollari canadesi	3.115.411	(11.290)	-	(1)	-	-
Peso cileni	56.876	14.787	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi	-	(980)	-	-	-	-
Yuan renminbi cinesi - Offshore	1.288.296	(148.818)	-	-	-	-
Peso colombiani	15.086	16.372	-	-	-	-
Corone ceche	30.416	2.181.561	-	-	-	-
Corone danesi	1.818.812	(933.968)	-	-	-	-
Sterline egiziane	21.166	247.059	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Uncorrelated Strategies (continua)		Uncorrelated Trading* (continua)		US Equity (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	5.593.321	28.397.963	-	(213)	(204.095)	-
Dollari di Hong Kong	7.403.141	(20.735.526)	-	-	-	-
Fiorini ungheresi	567.550	1.255.125	-	-	-	-
Rupie indiane	405.468	(182.551)	-	-	-	-
Rupie indonesiane	(3.619)	-	-	-	-	-
Nuovo shekel israeliano	(103.781)	4.184.528	-	-	-	-
Yen giapponesi	4.704.016	6.475.942	-	-	(893.909)	1.137.567
Ringgit malesi	54.344	990	-	-	-	-
Peso messicani	(405.993)	(3.119.203)	-	-	-	-
Nuovi dollari taiwanesi	1.535.693	1.950.580	-	-	-	-
Dollari neozelandesi	414.398	1.315.078	-	-	-	-
Naira nigeriani	-	(523.007)	-	-	-	-
Corone norvegesi	142.893	(3.335.594)	-	-	-	-
Peso filippini	(32.065)	25.686	-	-	-	-
Zloty polacchi	1.435.254	4.549.144	-	-	-	-
Sterline britanniche	(27.646.404)	92.344.789	-	1	-	-
Nuovi lei rumeni	42.551	-	-	-	-	-
Dollari di Singapore	180.074	387.816	-	-	-	-
Rand sudafricani	1.703.951	12.493.962	-	-	-	-
Won sudcoreani	14.324.379	8.408.896	-	-	-	-
Corone svedesi	(1.026.527)	(1.353.332)	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	Uncorrelated Strategies (continua)		Uncorrelated Trading* (continua)		US Equity (continua)	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Franchi svizzeri	860.176	(7.720.759)	-	1	-	-
Baht thailandesi	(18.681)	(56.746)	-	-	-	-
Lire turche	(143.409)	(278.695)	-	-	-	-
Dollari statunitensi	792.269.958	1.508.263.469	-	212	108.165.039	48.064.582
	806.841.425	1.626.701.421	-	-	107.067.035	49.202.149

* Portafoglio liquidato il 24 maggio 2023.

	US Equity Premium		US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	(575.975)	341.554	(916.024)	1.793.476	(3.213.231)	4.152.987
Sterline britanniche	(7.598.936)	11.070.085	(170.916)	(348.901)	(197.098)	59.233
Dollari di Singapore	(199.255)	9.837	-	-	(5.218)	4.192
Franchi svizzeri	-	-	-	-	11	12
Dollari statunitensi	667.418.160	717.676.524	1.019.517.121	1.937.745.803	229.927.613	191.253.867
	659.043.994	729.098.000	1.018.430.181	1.939.190.378	226.512.077	195.470.291

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(b) Rischio di cambio (continua)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dollari australiani	(137.841)	124.577	(907.692)	726.863	(184.733)	307.996
Dollari canadesi	-	-	-	-	1.459.650	13.206
Euro	(339.886)	351.827	(934.609)	445.574	(263.073)	387.224
Dollari di Hong Kong	-	-	(6.423)	(119.662)	-	-
Sterline britanniche	4.741	-	-	-	29.409	28.754
Dollari di Singapore	(1.776.215)	649.693	(44.977)	19.673	-	-
Rand sudafricani	(277.907)	27.054	(1.396.343)	764.872	225.036	(9.963)
Franchi svizzeri	-	-	(95.190)	97.941	-	-
Dollari statunitensi	388.411.900	399.338.884	439.758.751	531.174.724	887.272.133	633.124.552
	385.884.792	400.492.035	436.373.517	533.109.985	888.538.422	633.851.769

	US Small Cap Intrinsic Value	
	Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
	USD	USD
Euro	(505.474)	-
Yen giapponesi	-	70.534
Sterline britanniche	(32.708)	198.725
Dollari statunitensi	400.951.407	321.299.358
	400.413.225	321.568.617

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse

I Portafogli possono detenere investimenti in titoli che producono interesse fisso. Qualunque modifica al tasso di interesse per titoli specifici può determinare un aumento o una riduzione del reddito. I prezzi dei titoli detenuti saranno influenzati dai tassi di interesse nazionali. Il rendimento del Portafoglio dipenderà pertanto in parte dalla sua capacità di anticipare e di rispondere a tali fluttuazioni dei tassi di interesse del mercato. I Gestori e i Subgestori degli investimenti gestiscono questo rischio tramite l'analisi della duration e della curva dei rendimenti nell'intento di stabilire e monitorare il posizionamento in termini di duration e la struttura della curva dei rendimenti.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la Società ha cinquanta Portafogli, in diciannove dei quali la maggior parte delle attività e passività sono investite in titoli azionari e non maturano interessi. Di conseguenza, questi Portafogli non sono soggetti a notevoli livelli di rischio dati dalle variazioni del livello prevalente dei tassi d'interesse di mercato.

Alla fine dell'anno, i Portafogli indicati nella tabella sottostante hanno investito prevalentemente in strumenti a reddito fisso e tasso variabile e sono pertanto esposti agli effetti delle variazioni del livello prevalente dei tassi d'interesse di mercato sulla loro posizione finanziaria e sui loro flussi di cassa.

In base alla composizione dei Portafogli, se al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 i tassi d'interesse fossero diminuiti dello 0,50%, mantenendo costanti tutte le altre variabili, si stima che il Patrimonio netto e la Variazione del patrimonio netto, come da Conto economico, sarebbero diminuiti all'incirca dei valori riportati nella tabella sottostante. Un aumento dello 0,50% dei tassi di interesse avrebbe determinato un effetto analogo ma di segno opposto.

Portafoglio	Valuta	31 dicembre 2024	% del Patrimonio Netto	31 dicembre 2023	% del Patrimonio Netto
Asia Responsible Transition Bond	USD	565.193	1,98%	1.406.001	2,20%
China Bond	CNY	1.360.706	1,08%	5.023.639	1,09%
CLO Income	USD	988.798	0,09%	362.300	0,20%
Commodities	USD	126.236	0,08%	145.168	0,09%
Corporate Hybrid Bond	EUR	34.257.215	1,46%	24.235.812	1,30%
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	1.137.399	0,89%	1.697.215	1,23%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	2.243.630	1,97%	1.930.479	1,97%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	87.885.288	3,25%	87.547.569	3,30%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	30.916.890	2,87%	33.828.398	2,63%
Emerging Market Debt Blend	USD	12.971.968	2,51%	13.406.283	2,54%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.791.038	3,12%	2.032.707	3,12%
Euro Bond	EUR	2.256.030	3,20%	303.681	2,87%
Euro Bond Absolute Return	EUR	1.582.732	1,79%	457.788	1,35%
European High Yield Bond	EUR	6.650.924	1,19%	5.901.351	1,44%
Global Bond	USD	3.095.697	3,04%	3.523.906	3,24%
Global Diversified Income FMP – 2024*	USD	–	–	230.333	0,15%
Global Flexible Credit Income	USD	7.478.307	1,68%	6.035.383	1,55%
Global High Yield Engagement	USD	10.078.201	1,64%	9.292.202	1,66%
Global Investment Grade Credit	USD	5.268.607	2,93%	2.583.049	2,98%
Global Opportunistic Bond	USD	1.926.244	2,84%	2.389.387	3,65%
High Yield Bond	USD	31.494.953	1,66%	37.191.056	1,65%
Macro Opportunities FX**	EUR	–	–	4.545	0,16%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	51.507.746	1,36%	42.766.959	1,08%
Short Duration Euro Bond	EUR	16.729.468	0,89%	4.724.589	0,48%
Short Duration High Yield Engagement	USD	6.901.745	1,27%	8.671.152	1,16%
Strategic Income	USD	92.900.260	2,00%	35.814.120	1,77%
Sustainable Asia High Yield	USD	346.772	1,09%	346.613	1,21%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	20.578.604	3,44%	15.176.781	3,40%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Portafoglio (continua)	Valuta	31 dicembre 2024	% del Patrimonio Netto	31 dicembre 2023	% del Patrimonio Netto
US Equity Premium	USD	2.853.325	0,43%	3.184.114	0,44%
US Long Short Equity	USD	–	–	26.847	0,01%

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

** Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

Le tabelle sottostanti riportano una sintesi dell'esposizione dei Portafogli interessati al rischio del tasso d'interesse. Essa riporta le attività e passività non fruttifere e non derivate dei Portafogli al valore equo, classificate per date di scadenza. Altri importi e passività non sono soggetti a variazioni dei tassi d'interesse.

Asia Responsible Transition Bond

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	592.471	9.177.498	16.335.943	–	26.105.912
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.834.346	–	–	–	1.834.346
Totale Attività	2.426.817	9.177.498	16.335.943	–	27.940.258
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.426.817	9.177.498	16.335.943	–	27.940.258

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	6.946.823	21.342.143	31.925.189	–	60.214.155
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.708.868	–	–	–	2.708.868
Totale Attività	9.655.691	21.342.143	31.925.189	–	62.923.023
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	9.655.691	21.342.143	31.925.189	–	62.923.023

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

China Bond

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	12.796.196	83.913.434	20.089.195	–	116.798.825
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.556.799	–	–	–	7.556.799
Totale Attività	20.352.995	83.913.434	20.089.195	–	124.355.624
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	20.352.995	83.913.434	20.089.195	–	124.355.624

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	134.244.166	240.367.488	69.958.142	–	444.569.796
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.446.611	–	–	–	9.446.611
Totale Attività	143.690.777	240.367.488	69.958.142	–	454.016.407
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	143.690.777	240.367.488	69.958.142	–	454.016.407

CLO Income

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	164.545.443	–	934.118.980	–	1.098.664.423
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.609.709	–	–	–	13.609.709
Totale Attività	178.155.152	–	934.118.980	–	1.112.274.132
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	178.155.152	–	934.118.980	–	1.112.274.132

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

CLO Income (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	4.994.906	3.895.503	155.791.572	12.221.060	176.903.041
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.287.210	–	–	–	12.287.210
Totale Attività	17.282.116	3.895.503	155.791.572	12.221.060	189.190.251
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	17.282.116	3.895.503	155.791.572	12.221.060	189.190.251

Commodities

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	85.689.115	47.191.214	–	–	132.880.329
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.706.391	–	–	–	22.706.391
Totale Attività	108.395.506	47.191.214	–	–	155.586.720
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	108.395.506	47.191.214	–	–	155.586.720

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	97.662.888	23.310.069	–	–	120.972.957
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.206.631	–	–	–	33.206.631
Totale Attività	130.869.519	23.310.069	–	–	154.179.588
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	130.869.519	23.310.069	–	–	154.179.588

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Corporate Hybrid Bond

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	14.002.897	–	2.167.985.323	12.265.572	2.194.253.792
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	112.576.339	–	–	–	112.576.339
Totale Attività	126.579.236	–	2.167.985.323	12.265.572	2.306.830.131
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	126.579.236	–	2.167.985.323	12.265.572	2.306.830.131

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	–	1.743.583.625	10.956.412	1.754.540.037
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	79.423.824	–	–	–	79.423.824
Totale Attività	79.423.824	–	1.743.583.625	10.956.412	1.833.963.861
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	79.423.824	–	1.743.583.625	10.956.412	1.833.963.861

Developed Market FMP – 2027¹

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	563.148	125.116.302	–	–	125.679.450
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	563.777	–	–	–	563.777
Totale Attività	1.126.925	125.116.302	–	–	126.243.227
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	1.126.925	125.116.302	–	–	126.243.227

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Developed Market FMP – 2027¹ (continua)

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti					
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	135.777.186	–	–	135.777.186
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	503.437	–	–	–	503.437
Totale Attività	503.437	135.777.186	–	–	136.280.623
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	503.437	135.777.186	–	–	136.280.623

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti					
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	193.052	40.884.645	70.824.059	–	111.901.756
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.999.150	–	–	–	1.999.150
Totale Attività	2.192.202	40.884.645	70.824.059	–	113.900.906
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.192.202	40.884.645	70.824.059	–	113.900.906

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
	USD	USD	USD	USD	USD
Attività correnti					
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.802.010	34.834.285	53.996.504	–	90.632.799
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.976.271	–	–	–	3.976.271
Totale Attività	5.778.281	34.834.285	53.996.504	–	94.609.070
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	5.778.281	34.834.285	53.996.504	–	94.609.070

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	88.810.104	362.092.549	2.164.730.918	–	2.615.633.571
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.879.035	–	–	–	39.879.035
Totale Attività	128.689.139	362.092.549	2.164.730.918	–	2.655.512.606
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	128.689.139	362.092.549	2.164.730.918	–	2.655.512.606

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	69.873.754	338.390.937	2.118.360.675	17.580.000	2.544.205.366
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.306.275	–	–	–	2.306.275
Totale Attività	72.180.029	338.390.937	2.118.360.675	17.580.000	2.546.511.641
Scoperti bancari	31.716	–	–	–	31.716
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	31.716	–	–	–	31.716
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	72.148.313	338.390.937	2.118.360.675	17.580.000	2.546.479.925

Emerging Market Debt – Local Currency

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	24.293.779	324.129.016	682.140.207	4.040.368	1.034.603.370
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.909.847	–	–	–	12.909.847
Totale Attività	37.203.626	324.129.016	682.140.207	4.040.368	1.047.513.217
Scoperti bancari	2.396	–	–	–	2.396
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	2.396	–	–	–	2.396
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	37.201.230	324.129.016	682.140.207	4.040.368	1.047.510.821

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	44.652.360	409.726.253	745.209.971	16.173.300	1.215.761.884
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34.899.630	–	–	–	34.899.630
Totale Attività	79.551.990	409.726.253	745.209.971	16.173.300	1.250.661.514
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	79.551.990	409.726.253	745.209.971	16.173.300	1.250.661.514

Emerging Market Debt Blend

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	9.354.655	103.538.377	343.866.406	4.001.641	460.761.079
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	45.252.303	–	–	–	45.252.303
Totale Attività	54.606.958	103.538.377	343.866.406	4.001.641	506.013.382
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	54.606.958	103.538.377	343.866.406	4.001.641	506.013.382

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	16.974.932	144.936.438	317.740.980	14.297.035	493.949.385
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.095.815	–	–	–	15.095.815
Totale Attività	32.070.747	144.936.438	317.740.980	14.297.035	509.045.200
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	32.070.747	144.936.438	317.740.980	14.297.035	509.045.200

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	200.402	9.474.498	42.465.945	–	52.140.845
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.462.142	–	–	–	4.462.142
Totale Attività	4.662.544	9.474.498	42.465.945	–	56.602.987
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	4.662.544	9.474.498	42.465.945	–	56.602.987

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.497.397	11.238.841	45.591.084	–	58.327.322
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.754.078	–	–	–	2.754.078
Totale Attività	4.251.475	11.238.841	45.591.084	–	61.081.400
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	4.251.475	11.238.841	45.591.084	–	61.081.400

Euro Bond

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno EUR	1 - 5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Infruttifere EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.638.925	23.788.076	42.321.638	–	67.748.639
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	410.347	–	–	–	410.347
Totale Attività	2.049.272	23.788.076	42.321.638	–	68.158.986
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.049.272	23.788.076	42.321.638	–	68.158.986

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Euro Bond (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno EUR	1 - 5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Infruttifere EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	463.336	3.556.701	6.153.523	–	10.173.560
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	127.676	–	–	–	127.676
Totale Attività	591.012	3.556.701	6.153.523	–	10.301.236
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	591.012	3.556.701	6.153.523	–	10.301.236

Euro Bond Absolute Return

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno EUR	1 - 5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Infruttifere EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	390.609	28.515.205	52.889.143	–	81.794.957
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.875.873	–	–	–	1.875.873
Totale Attività	2.266.482	28.515.205	52.889.143	–	83.670.830
Scoperti bancari	2.588	–	–	–	2.588
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	2.588	–	–	–	2.588
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.263.894	28.515.205	52.889.143	–	83.668.242

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno EUR	1 - 5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Infruttifere EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	298.150	9.792.927	23.081.964	–	33.173.041
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	460.317	–	–	–	460.317
Totale Attività	758.467	9.792.927	23.081.964	–	33.633.358
Scoperti bancari	412.247	–	–	–	412.247
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	412.247	–	–	–	412.247
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	346.220	9.792.927	23.081.964	–	33.221.111

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

European High Yield Bond

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	8.280.679	293.053.229	232.876.874	–	534.210.782
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.956.780	–	–	–	17.956.780
Totale Attività	26.237.459	293.053.229	232.876.874	–	552.167.562
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	26.237.459	293.053.229	232.876.874	–	552.167.562

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	5.157.916	222.392.136	159.423.752	–	386.973.804
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.624.528	–	–	–	16.624.528
Totale Attività	21.782.444	222.392.136	159.423.752	–	403.598.332
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	21.782.444	222.392.136	159.423.752	–	403.598.332

Event Driven

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	158.481.479	118.659.544	–	–	277.141.023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24.610.182	–	–	–	24.610.182
Totale Attività	183.091.661	118.659.544	–	–	301.751.205
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	183.091.661	118.659.544	–	–	301.751.205

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Event Driven (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	115.039.719	–	–	–	115.039.719
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.500.176	–	–	–	13.500.176
Totale Attività	128.539.895	–	–	–	128.539.895
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	128.539.895	–	–	–	128.539.895

Global Bond

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	549.580	17.354.452	79.139.755	–	97.043.787
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.741.796	–	–	–	4.741.796
Totale Attività	5.291.376	17.354.452	79.139.755	–	101.785.583
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	5.291.376	17.354.452	79.139.755	–	101.785.583

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.825.203	18.329.072	87.118.370	–	107.272.645
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.162.072	–	–	–	1.162.072
Totale Attività	2.987.275	18.329.072	87.118.370	–	108.434.717
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.987.275	18.329.072	87.118.370	–	108.434.717

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Global Diversified Income FMP – 2024*

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	143.083.313	–	874.554	–	143.957.867
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.026.949	–	–	–	11.026.949
Totale Attività	154.110.262	–	874.554	–	154.984.816
Scoperti bancari	13	–	–	–	13
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	13	–	–	–	13
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	154.110.249	–	874.554	–	154.984.803

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

Global Flexible Credit Income

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	103.279	149.486.420	281.436.656	6.591.250	437.617.605
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.639.688	–	–	–	6.639.688
Totale Attività	6.742.967	149.486.420	281.436.656	6.591.250	444.257.293
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	6.742.967	149.486.420	281.436.656	6.591.250	444.257.293

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.915.203	140.275.024	206.687.076	6.088.915	355.966.218
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.482.094	–	–	–	25.482.094
Totale Attività	28.397.297	140.275.024	206.687.076	6.088.915	381.448.312
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	28.397.297	140.275.024	206.687.076	6.088.915	381.448.312

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Global High Yield Engagement

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	15.598.217	308.360.229	283.162.096	–	607.120.542
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.987.154	–	–	–	6.987.154
Totale Attività	22.585.371	308.360.229	283.162.096	–	614.107.696
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	22.585.371	308.360.229	283.162.096	–	614.107.696

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	5.784.900	265.500.629	261.218.885	–	532.504.414
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.709.205	–	–	–	10.709.205
Totale Attività	16.494.105	265.500.629	261.218.885	–	543.213.619
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	16.494.105	265.500.629	261.218.885	–	543.213.619

Global Investment Grade Credit

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.165.668	47.688.678	122.322.360	–	172.176.706
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.007.265	–	–	–	5.007.265
Totale Attività	7.172.933	47.688.678	122.322.360	–	177.183.971
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	7.172.933	47.688.678	122.322.360	–	177.183.971

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Global Investment Grade Credit (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.112.393	28.149.954	54.196.428	–	83.458.775
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.401.463	–	–	–	3.401.463
Totale Attività	4.513.856	28.149.954	54.196.428	–	86.860.238
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	4.513.856	28.149.954	54.196.428	–	86.860.238

Global Opportunistic Bond

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	659.455	13.807.294	44.349.863	2.199	58.818.811
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.289.493	–	–	–	5.289.493
Totale Attività	5.948.948	13.807.294	44.349.863	2.199	64.108.304
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	5.948.948	13.807.294	44.349.863	2.199	64.108.304

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.205.126	8.733.528	54.990.329	21.165	64.950.148
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.529.454	–	–	–	1.529.454
Totale Attività	2.734.580	8.733.528	54.990.329	21.165	66.479.602
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.734.580	8.733.528	54.990.329	21.165	66.479.602

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

High Yield Bond

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	66.000.000	966.827.038	881.759.784	375.146	1.914.961.968
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.279.907	–	–	–	11.279.907
Totale Attività	77.279.907	966.827.038	881.759.784	375.146	1.926.241.875

Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
--	---	---	---	---	---

Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	77.279.907	966.827.038	881.759.784	375.146	1.926.241.875
---	------------	-------------	-------------	---------	---------------

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	11.110.249	925.395.910	1.152.879.000	3.611.285	2.092.996.444
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	73.617.932	–	–	–	73.617.932
Totale Attività	84.728.181	925.395.910	1.152.879.000	3.611.285	2.166.614.376

Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
--	---	---	---	---	---

Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	84.728.181	925.395.910	1.152.879.000	3.611.285	2.166.614.376
---	------------	-------------	---------------	-----------	---------------

Macro Opportunities FX*

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno EUR	1 - 5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Infruttifere EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.754.542	–	–	–	2.754.542
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	126.875	–	–	–	126.875
Totale Attività	2.881.417	–	–	–	2.881.417

Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
--	---	---	---	---	---

Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	2.881.417	–	–	–	2.881.417
---	-----------	---	---	---	-----------

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Short Duration Emerging Market Debt

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	441.612.301	2.532.579.683	785.497.478	–	3.759.689.462
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.417.061	–	–	–	21.417.061
Totale Attività	463.029.362	2.532.579.683	785.497.478	–	3.781.106.523
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	463.029.362	2.532.579.683	785.497.478	–	3.781.106.523

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	709.354.762	2.565.462.463	493.196.793	49.810.000	3.817.824.018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.257.955	–	–	–	14.257.955
Totale Attività	723.612.717	2.565.462.463	493.196.793	49.810.000	3.832.081.973
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	723.612.717	2.565.462.463	493.196.793	49.810.000	3.832.081.973

Short Duration Euro Bond

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	146.186.646	776.663.419	819.802.898	33.954.800	1.776.607.763
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	79.541.949	–	–	–	79.541.949
Totale Attività	225.728.595	776.663.419	819.802.898	33.954.800	1.856.149.712
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	225.728.595	776.663.419	819.802.898	33.954.800	1.856.149.712

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Short Duration Euro Bond (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno EUR	1 - 5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Infruttifere EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	151.715.505	550.851.730	261.634.553	–	964.201.788
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.222.572	–	–	–	11.222.572
Totale Attività	162.938.077	550.851.730	261.634.553	–	975.424.360
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	162.938.077	550.851.730	261.634.553	–	975.424.360

Short Duration High Yield Engagement

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	19.761.515	482.707.767	47.470.541	5.111.662	555.051.485
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.746.504	–	–	–	2.746.504
Totale Attività	22.508.019	482.707.767	47.470.541	5.111.662	557.797.989
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	22.508.019	482.707.767	47.470.541	5.111.662	557.797.989

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	9.930.122	639.212.714	28.290.948	241.028	677.674.812
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.469.256	–	–	–	44.469.256
Totale Attività	54.399.378	639.212.714	28.290.948	241.028	722.144.068
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	54.399.378	639.212.714	28.290.948	241.028	722.144.068

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Strategic Income

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	87.694.535	562.601.555	3.892.503.890	56.497.686	4.599.297.666
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	155.822.200	–	–	–	155.822.200
Totale Attività	243.516.735	562.601.555	3.892.503.890	56.497.686	4.755.119.866
Scoperti bancari	463	–	–	–	463
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	463	–	–	–	463
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	243.516.272	562.601.555	3.892.503.890	56.497.686	4.755.119.403

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	222.715.766	226.693.883	1.626.771.226	60.788.966	2.136.969.841
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	55.205.634	–	–	–	55.205.634
Totale Attività	277.921.400	226.693.883	1.626.771.226	60.788.966	2.192.175.475
Scoperti bancari	377	–	–	–	377
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	377	–	–	–	377
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	277.921.023	226.693.883	1.626.771.226	60.788.966	2.192.175.098

Sustainable Asia High Yield

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Non fruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.164.122	14.988.221	13.235.077	–	29.387.420
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.032.201	–	–	–	2.032.201
Totale Attività	3.196.323	14.988.221	13.235.077	–	31.419.621
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	3.196.323	14.988.221	13.235.077	–	31.419.621

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Sustainable Asia High Yield (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	2.041.966	13.296.029	11.531.216	–	26.869.211
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.163.077	–	–	–	1.163.077
Totale Attività	3.205.043	13.296.029	11.531.216	–	28.032.288
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	3.205.043	13.296.029	11.531.216	–	28.032.288

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	13.000.000	53.095.460	516.043.270	–	582.138.730
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.048.460	–	–	–	7.048.460
Totale Attività	20.048.460	53.095.460	516.043.270	–	589.187.190
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	20.048.460	53.095.460	516.043.270	–	589.187.190

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	1.961.557	28.611.823	385.228.828	–	415.802.208
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.042.532	–	–	–	7.042.532
Totale Attività	9.004.089	28.611.823	385.228.828	–	422.844.740
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	9.004.089	28.611.823	385.228.828	–	422.844.740

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Tactical Macro¹

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	33.319.914	–	–	–	33.319.914
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.804.175	–	–	–	2.804.175
Totale Attività	36.124.089	–	–	–	36.124.089
Scoperti bancari	45.930	–	–	–	45.930
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	45.930	–	–	–	45.930
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	36.078.159	–	–	–	36.078.159

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	22.994.103	–	–	–	22.994.103
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.554.300	–	–	–	3.554.300
Totale Attività	26.548.403	–	–	–	26.548.403
Scoperti bancari	68.223	–	–	–	68.223
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	68.223	–	–	–	68.223
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	26.480.180	–	–	–	26.480.180

Uncorrelated Strategies

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	337.034.530	32.746.881	12.600.260	17.084.333	399.466.004
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	148.249.077	–	–	–	148.249.077
Totale Attività	485.283.607	32.746.881	12.600.260	17.084.333	547.715.081
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	485.283.607	32.746.881	12.600.260	17.084.333	547.715.081

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

Uncorrelated Strategies (continua)

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	726.121.264	97.774.544	42.920.336	78.510.108	945.326.252
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	215.995.568	–	–	–	215.995.568
Totale Attività	942.116.832	97.774.544	42.920.336	78.510.108	1.161.321.820
Scoperti bancari	659	–	–	–	659
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	659	–	–	–	659
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	942.116.173	97.774.544	42.920.336	78.510.108	1.161.321.161

US Equity Premium

31 dicembre 2024

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	320.386.256	313.686.065	–	–	634.072.321
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.525.390	–	–	–	44.525.390
Totale Attività	364.911.646	313.686.065	–	–	678.597.711
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	364.911.646	313.686.065	–	–	678.597.711

31 dicembre 2023

Attività correnti	Fino a 1 anno USD	1 - 5 anni USD	Oltre 5 anni USD	Infruttifere USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	344.736.832	318.620.304	–	–	663.357.136
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	56.170.541	–	–	–	56.170.541
Totale Attività	400.907.373	318.620.304	–	–	719.527.677
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	400.907.373	318.620.304	–	–	719.527.677

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(c) Rischio del tasso di interesse (continua)

US Long Short Equity

31 dicembre 2024

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	497.587	–	195.297.807	195.795.394
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.581.969	–	–	–	26.581.969
Totale Attività	26.581.969	497.587	–	195.297.807	222.377.363
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	26.581.969	497.587	–	195.297.807	222.377.363

31 dicembre 2023

	Fino a 1 anno	1 - 5 anni	Oltre 5 anni	Infruttifere	Totale
Attività correnti	USD	USD	USD	USD	USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	1.381.526	6.776.840	170.117.450	178.275.816
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.926.902	–	–	–	4.926.902
Totale Attività	4.926.902	1.381.526	6.776.840	170.117.450	183.202.718
Passività (ad eccezione del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili)	–	–	–	–	–
Sensitivity gap del tasso di interesse per il patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	4.926.902	1.381.526	6.776.840	170.117.450	183.202.718

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

(d) Rischio creditizio/di controparte

Il rischio di credito è il rischio che un emittente o una controparte non sia in grado di adempiere a un impegno perfezionato con la Società. La politica della Società prevede il perfezionamento di operazioni in strumenti finanziari con diverse controparti solvibili. Pertanto la Società non prevede di sostenere perdite su crediti sostanziali sui propri strumenti finanziari. Il Gestore effettua stime della qualità creditizia delle controparti di negoziazione utilizzate dalla Società. Tale stima comprende, come minimo, una revisione del credito iniziale e annuale basata sui dati finanziari e/o sui dati relativi a rating di terzi. Le controparti utilizzate per i contratti a termine e altri derivati OTC sono soggette a monitoraggio più stretto, comprendente verifiche creditizie approfondite in considerazione dei rating di terzi e/o di fattori quali adeguatezza patrimoniale, qualità del management, utili e liquidità. Il Gestore segue anche le notizie riguardanti il settore finanziario per monitorare le tendenze del settore oltre a eventi in grado di influenzare controparti specifiche.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 l'esposizione massima della Società al rischio di credito (non tenendo conto del valore di garanzie accessorie o di altre garanzie detenute) nel caso in cui le controparti non adempiano ai propri obblighi, in relazione a ogni classe di attività finanziarie rilevate all'infuori dei derivati, corrisponde al valore contabile di tali attività indicato nello Stato patrimoniale.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Le operazioni che implicano l'utilizzo di strumenti finanziari derivati sono generalmente perfezionate con controparti con le quali il Portafoglio ha sottoscritto contratti quadro di compensazione. I contratti quadro di compensazione prevedono la compensazione netta di contratti con la stessa controparte in caso di inadempienza. Il rischio di credito associato all'uso di attività finanziarie derivate soggette a un contratto quadro di compensazione è eliminato esclusivamente nella misura in cui le passività finanziarie verso la stessa controparte saranno regolate dopo il realizzo delle attività. Il rischio viene gestito anche tramite l'immediata disponibilità della garanzia per la Società senza necessità di esercitare diritto di rivalsa nei confronti della controparte in caso di inadempienza della stessa.

La liquidità tenuta sui conti aperti sui libri di Brown Brothers Harriman & Co. ("BBH") è costituita da obbligazioni di BBH mentre la liquidità tenuta in conti aperti direttamente sui libri di una banca corrispondente di tesoreria di parte terza, banca depositaria sub-delegata o un broker (insieme, "conto agenzia") è costituita da obbligazioni dell'agente. La liquidità tenuta in conto cassa d'agenzia è costituita da passività dell'agente, che creano una relazione debitoria/creditoria direttamente tra l'agente e la Società. Di conseguenza, mentre BBH è tenuta ad esercitare una ragionevole cura nell'amministrazione di tali conti di cassa d'agenzia dove ha nominato l'agente (cioè nel caso di banche corrispondenti per la liquidità o di banche depositarie sub-delegate), non è responsabile per il loro indennizzo nel caso in cui l'agente, a causa di bancarotta, insolvenza o altro, non onori il rimborso. Al 31 dicembre 2024, tutti i saldi di cassa e bancari su depositi overnight erano detenuti presso istituti terzi, come riportato alla Nota 3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, che hanno un rating creditizio a lungo termine di investment grade, come emanato da Standard & Poor's (31 dicembre 2023: idem). BBH ha un rating creditizio di lungo termine di A+ (31 dicembre 2023: A+) come emanato da Fitch.

Il Depositario deve garantire che esista una separazione legale delle attività non di cassa tenute in custodia, che tali attività sono tenute su base fiduciaria, e che si adottino idonei sistemi interni di controllo in modo che la natura e l'importo di tutte le attività in custodia siano chiaramente identificate da tali registrazioni. In qualità di Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited ("BBHTS") deve garantire la proprietà di ciascuna attività e l'ubicazione dei documenti di proprietà di ciascuna attività.

Il rischio principale della Società rimane il Rischio di Credito, ossia che il Gestore acquisti il prestito o l'obbligazione di un dato Emittente e tale titolo non realizzi i risultati attesi, non restituendo un pagamento o registrando una riduzione significativa del suo valore sul mercato secondario.

Per contenere questo rischio, il Gestore svolge verifiche di due diligence indipendenti su ciascun mutuatario e si concentra sui crediti stabili e redditizi che evidenziano dati storici consolidati nei precedenti cicli economici. Inoltre, si considerano anche le dimensioni di un Emittente e il Gestore continua a privilegiare gli Emittenti di maggiori dimensioni sul mercato, definiti come detentori di debito emesso superiore a 500 mln. di USD. Questi emittenti tendono a disporre di consorzi più ampi, in grado di apportare liquidità nel mercato secondario. Oltre a vagliare gli emittenti più piccoli, il Gestore esclude i settori altamente ciclici e le società il cui Processo di Investimento offre una visibilità ridotta degli utili.

Una volta effettuato un dato investimento, il Gestore lo pone sotto osservazione. Si esamina su base continuativa un ampio ventaglio di dati per ciascun investimento, fra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i principali indicatori finanziari, i prezzi delle materie prime, i prezzi dei titoli azionari, gli sviluppi normativi, i risultati finanziari, i comunicati stampa e le dichiarazioni del management al fine di identificare eventuali indicatori di deterioramento del credito.

Per gestire ancora meglio questo rischio, il Consiglio garantisce che il Gestore opera nel rispetto dei limiti d'investimento e delle politiche in materia di vincoli definite dal Consiglio. Gli Amministratori monitorano l'attuazione e i risultati del processo d'investimento con il Gestore ad ogni riunione del Consiglio e controllano i fattori di rischio attinenti a ciascun Portafoglio.

I titoli detenuti in custodia da BBH comprendono azioni, titoli a reddito fisso, titoli di partecipazione, titoli garantiti da attivi e REIT. Tutti i titoli detenuti in custodia da BBH (come sub-depositario globale di e per conto di BBHTS ad ulteriore vantaggio dei clienti sottostanti) sono separati dalle attività proprie di BBH, siano esse custodite presso BBH, in conti separati o nei registri dei loro sub-depositari, o in un conto gestito presso un deposito titoli centrale. BBH mantiene conti separati per ogni cliente sui propri registri come anche sui registri del sub-depositario nel mercato locale, laddove possibile. In qualità di Depositario, BBHTS deve anche garantire che le attività non di cassa siano tenute su base fiduciaria attraverso la rete di BBH di sub-depositari globali.

I sub-depositari di BBH devono per contratto con BBH, e in genere per legge, segregare i titoli di custodia clienti dalle attività bancarie generali del sub-depositario.

BBH esegue sia le verifiche iniziali che quelle periodiche di "due diligence" sui sub-depositari facenti parte della sua rete di custodia globale attraverso il proprio Gruppo di Gestione della Rete. Tali verifiche includono una valutazione degli standard di livello del servizio, le competenze di gestione, le informazioni di mercato, le operazioni di custodia, la capacità di rendicontazione e le tecnologiche presso il sub-depositario, come anche le verifiche in relazione alla loro reputazione e alla posizione nel mercato e al loro impegno continuo nel fornire i servizi di custodia.

Gli accordi sui livelli di servizio sono stipulati con ciascun sub-depositario, come anche i normali documenti contrattuali, e vengono riesaminati periodicamente mediante riunioni di verifica dei servizi che includono riunioni di due diligence sul posto.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Il Gruppo Rischio e Credito di BBH esegue un'analisi finanziaria regolare di tutti i sub-depositari incentrata, tra gli altri elementi, sull'adeguatezza patrimoniale del sub-depositario, sulla qualità patrimoniale, sulla redditività, sulla liquidità e sul rating creditizio come indicatori chiave. Queste verifiche costituiscono parte integrante della valutazione ordinaria di BBH in merito alla solidità e alle capacità finanziarie del sub-depositario.

Il Gestore monitora il rischio della Società conformemente alle linee guida OICVM e riferisce periodicamente al riguardo al Consiglio d'Amministrazione.

La Società investe in strumenti di debito che possono ricevere un rating creditizio da una nota agenzia di rating. I rating creditizi riportati nelle tabelle sottostanti sono calcolati in percentuale dei titoli a reddito fisso, dove vi è una percentuale significativa di tale Portafoglio detenuta come reddito fisso. Uno strumento di debito è ritenuto di qualità investment grade da Standard & Poor's e Fitch qualora il suo rating creditizio sia pari o superiore a BBB- e da Moody's qualora il suo rating creditizio sia pari o superiore a Baa3. Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 le esposizioni per rating creditizio per ogni Portafoglio applicabile sono state le seguenti:

Asia Responsible Transition Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	21.012.411	45.692.223
Titoli di Stato	5.093.501	12.025.196
Buoni del Tesoro	–	2.496.736
Derivati	(15.927)	120.024
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.834.346	2.708.868
Crediti verso intermediari	299.921	128.088

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	70,58	75,65
Non-Investment grade	25,84	21,04
Privo di rating	3,58	3,31
Totale	100,00	100,00

China Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 CNY	31 dicembre 2023 CNY
Certificati di deposito	–	58.557.000
Obbligazioni societarie	69.415.652	290.154.114
Titoli di Stato	47.383.173	95.858.682
Derivati	165.980	185.388
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.556.799	9.446.611
Crediti verso intermediari	113.148	682.867

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	56,91	41,43
Non-Investment grade	8,58	5,73
Privo di rating	34,51	52,84
Totale	100,00	100,00

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

CLO Income

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Titoli garantiti da attività (ABS)	934.118.980	159.687.075
Contratti di pronti contro termine	84.500.000	–
Buoni del Tesoro	80.045.443	4.994.907
Derivati	20.405.072	(176.734)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.609.709	12.287.209
Crediti verso intermediari	280.000	–

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	47,25	3,03
Non-Investment grade	52,75	96,97
Totale	100,00	100,00

Commodities

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	85.264.336	77.031.796
Buoni del Tesoro	47.615.993	43.941.161
Derivati	(1.288.042)	1.363.262
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.706.391	33.206.631
Crediti verso intermediari	1.280.000	7.330.000

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	100,00	100,00
Totale	100,00	100,00

Corporate Hybrid Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2023 EUR
Obbligazioni societarie	2.167.985.323	1.743.583.625
Contratti di pronti contro termine	14.002.897	–
Derivati	(8.481.885)	4.369.046
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	112.576.339	79.423.824

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	51,87	52,83
Non-Investment grade	48,13	47,17
Totale	100,00	100,00

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Developed Market FMP – 2027¹

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	125.679.450	135.777.186
Derivati	(68.828)	39.476
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	563.777	503.437
Rating creditizi degli strumenti di debito:		
Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	79,82	78,86
Non-Investment grade	20,18	21,14
Totale	100,00	100,00

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	105.120.488	83.464.415
Titoli di Stato	6.781.268	7.168.384
Derivati	(1.998.513)	1.461.588
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.999.150	3.976.271
Crediti verso intermediari	108.497	425.554
Rating creditizi degli strumenti di debito:		
Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	45,16	51,32
Non-Investment grade	53,56	46,60
Privo di rating	1,28	2,08
Totale	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Hard Currency

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	741.805.425	732.442.764
Titoli di Stato	1.813.828.146	1.794.182.602
Contratti di pronti contro termine	60.000.000	–
Derivati	(5.919.357)	28.532.535
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.879.035	2.306.275
Scoperti bancari	–	(31.716)
Crediti verso intermediari	5.396.830	22.175.962

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	34,61	33,68
Non-Investment grade	64,91	65,67
Privo di rating	0,48	0,65
Totale	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Local Currency

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	55.840.021	41.825.600
Titoli di Stato	974.722.981	1.124.421.834
Buoni del Tesoro	–	33.341.150
Derivati	(14.834.544)	933.685
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.909.847	34.899.630
Scoperti bancari	(2.396)	–
Crediti verso intermediari	22.598.277	16.010.321
Debiti verso intermediari	(1.230.000)	(2.230.000)

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	80,32	83,77
Non-Investment grade	17,70	14,66
Privo di rating	1,98	1,57
Totale	100,00	100,00

Emerging Market Debt Blend

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	152.243.177	148.077.852
Titoli di Stato	304.516.261	330.568.106
Buoni del Tesoro	–	1.006.392
Derivati	(7.735.223)	1.629.543
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	45.252.303	15.095.815
Crediti verso intermediari	8.615.226	7.902.696
Debiti verso intermediari	(620.000)	(390.000)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)****Emerging Market Debt Blend (continua)****Rating creditizi degli strumenti di debito:**

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	58,24	63,64
Non-Investment grade	40,19	34,73
Privo di rating	1,57	1,63
Totale	100,00	100,00

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	10.355.204	9.239.606
Titoli di Stato	41.785.641	48.266.565
Buoni del Tesoro	–	821.151
Derivati	(826.964)	2.496.697
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.462.142	2.754.078
Crediti verso intermediari	940.360	679.691

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	100,00	99,70
Privo di rating	–	0,30
Totale	100,00	100,00

Euro Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2023 EUR
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	4.100
Obbligazioni societarie	33.145.394	4.770.071
Titoli di Stato	34.603.245	5.399.389
Derivati	(329.730)	(35.197)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	410.347	127.676
Crediti verso intermediari	830.152	217.984

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	85,97	89,48
Non-Investment grade	14,03	10,52
Totale	100,00	100,00

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Euro Bond Absolute Return

Investimenti:	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2023 EUR
Titoli garantiti da attività (ABS)	3.996.647	158.727
Obbligazioni societarie	41.216.156	18.558.164
Titoli di Stato	36.582.154	14.456.150
Derivati	1.905.973	(1.402.468)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.875.873	460.317
Scoperti bancari	(2.588)	(412.247)
Crediti verso intermediari	649.932	1.822.858

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	86,42	87,19
Non-Investment grade	13,58	12,81
Totale	100,00	100,00

European High Yield Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2023 EUR
Titoli garantiti da attività (ABS)	4.796.698	2.425.341
Obbligazioni societarie	529.414.084	384.433.736
Finanziamenti a termine	–	114.727
Derivati	590.901	(620.006)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.956.780	16.624.528

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	2,66	4,64
Non-Investment grade	97,34	95,36
Totale	100,00	100,00

Event Driven

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	195.788.600	–
Buoni del Tesoro	81.352.423	115.039.719
Derivati	(10.359.467)	4.862.107
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24.610.182	13.500.176

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)****Event Driven (continua)****Rating creditizi degli strumenti di debito:**

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	100,00	100,00
Totale	100,00	100,00

Global Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni di agenzie	882.160	1.146.538
Titoli garantiti da attività (ABS)	13.298.144	10.864.506
Obbligazioni societarie	31.448.688	28.855.602
Titoli di Stato	32.141.381	42.481.574
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	18.149.436	22.645.649
Obbligazioni di amministrazioni locali	1.123.978	1.278.776
Derivati	(148.607)	12.036
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.741.796	1.162.072
Crediti verso intermediari	345.486	802.148

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	99,43	75,01
Non-Investment grade	0,57	0,68
Privo di rating	–	24,31
Totale	100,00	100,00

Global Diversified Income FMP – 2024*

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	–	123.463.985
Titoli di Stato	–	1.727.993
Buoni del Tesoro	–	18.765.889
Derivati	–	281.732
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.338	11.026.949
Scoperti bancari	–	(13)

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	–	84,08
Non-Investment grade	–	15,92
Totale	–	100,00

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Global Flexible Credit Income

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Titoli garantiti da attività (ABS)	65.219.905	23.118.219
Obbligazioni societarie	318.686.087	296.273.462
Titoli di Stato	9.614.540	15.379.748
Finanziamenti a termine	37.505.823	15.105.874
Derivati	(2.840.499)	3.511.941
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.639.688	25.482.094
Crediti verso intermediari	3.049.931	3.225.584
Debiti verso intermediari	–	(200.000)

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	25,12	26,71
Non-Investment grade	73,15	72,28
Privo di rating	1,73	1,01
Totale	100,00	100,00

Global High Yield Engagement

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	584.788.441	532.499.481
Contratti di pronti contro termine	15.500.000	–
Finanziamenti a termine	6.832.101	4.933
Derivati	(1.939.448)	5.197.440
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.987.154	10.709.205
Crediti verso intermediari	187.302	–

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	4,25	2,38
Non-Investment grade	95,61	97,18
Privo di rating	0,14	0,44
Totale	100,00	100,00

Global Investment Grade Credit

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	172.176.706	81.376.321
Titoli di Stato	–	2.082.454
Derivati	164.555	(1.106.335)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.007.265	3.401.463

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)****Global Investment Grade Credit (continua)****Rating creditizi degli strumenti di debito:**

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	97,27	98,32
Non-Investment grade	2,73	1,68
Totale	100,00	100,00

Global Opportunistic Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Titoli garantiti da attività (ABS)	354.846	1.817.743
Obbligazioni societarie	26.885.560	27.412.055
Titoli di Stato	20.058.262	21.133.383
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	11.517.944	14.565.802
Derivati	2.396.040	(2.049.562)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.289.493	1.529.454
Crediti verso intermediari	1.735.251	1.153.721

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	71,49	52,33
Non-Investment grade	28,26	24,77
Privo di rating	0,25	22,90
Totale	100,00	100,00

High Yield Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Titoli garantiti da attività (ABS)	29.468.224	10.897.982
Obbligazioni societarie	1.753.492.450	1.999.177.351
Titoli di Stato	–	36.225.768
Contratti di pronti contro termine	66.000.000	–
Finanziamenti a termine	65.626.148	43.084.058
Derivati	(40.792.940)	25.265.889
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.279.907	73.617.932

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	4,99	6,90
Non-Investment grade	94,68	92,07
Privo di rating	0,33	1,03
Totale	100,00	100,00

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Macro Opportunities FX*

Investimenti:	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2023 EUR
Titoli di Stato	–	347.166
Buoni del Tesoro	–	2.407.376
Derivati	–	13.600
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	35.694	126.875
Rating creditizi degli strumenti di debito:		
Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	–	100,00
Totale	–	100,00

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

Short Duration Emerging Market Debt

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	2.430.571.401	2.406.487.373
Titoli di Stato	1.320.118.061	1.307.631.941
Contratti di pronti contro termine	9.000.000	–
Buoni del Tesoro	–	53.894.704
Derivati	(59.738.370)	55.420.371
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.417.061	14.257.955
Crediti verso intermediari	–	5.350.000
Debiti verso intermediari	(2.100.000)	–
Rating creditizi degli strumenti di debito:		
Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	55,69	54,66
Non-Investment grade	44,30	43,56
Privo di rating	0,01	1,78
Totale	100,00	100,00

Short Duration Euro Bond

Investimenti:	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2023 EUR
Titoli garantiti da attività (ABS)	276.388.490	90.687.160
Obbligazioni societarie	1.372.639.876	789.167.617
Titoli di Stato	93.624.597	75.386.047
Buoni del Tesoro	–	8.960.964
Derivati	(905.608)	(6.740.350)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	79.541.949	11.222.572
Crediti verso intermediari	6.372.371	11.144.095

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)****Short Duration Euro Bond (continua)****Rating creditizi degli strumenti di debito:**

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	83,21	91,38
Non-Investment grade	16,44	7,69
Privo di rating	0,35	0,93
Totale	100,00	100,00

Short Duration High Yield Engagement

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	490.955.600	664.013.737
Contratti di pronti contro termine	16.000.000	–
Finanziamenti a termine	42.984.223	13.420.047
Derivati	(16.658.634)	12.140.835
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.746.504	44.469.256

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	1,09	3,73
Non-Investment grade	98,91	95,93
Privo di rating	–	0,34
Totale	100,00	100,00

Strategic Income

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni di agenzie	739.410	781.434
Titoli garantiti da attività (ABS)	1.185.508.405	211.031.917
Obbligazioni societarie	1.159.321.497	535.844.310
Titoli di Stato	317.221.334	175.669.880
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	1.530.842.706	918.338.562
Obbligazioni di amministrazioni locali	12.931.828	12.918.823
Contratti di pronti contro termine	82.500.000	–
Finanziamenti a termine	253.734.800	429.819
Buoni del Tesoro	–	221.166.130
Derivati	(32.937.754)	930.018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	155.822.200	55.205.634
Scoperti bancari	(463)	(377)
Crediti verso intermediari	6.262.842	22.631.176
Debiti verso intermediari	–	(520.000)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

Strategic Income (continua)

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	70,31	36,88
Non-Investment grade	28,45	16,69
Privo di rating	1,24	46,43
Totale	100,00	100,00

Sustainable Asia High Yield

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	25.362.503	24.364.117
Titoli di Stato	4.024.917	2.505.094
Derivati	(14.055)	(17.944)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.032.201	1.163.077
Crediti verso intermediari	90.851	108.311

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	5,37	18,00
Non-Investment grade	83,53	76,61
Privo di rating	11,10	5,39
Totale	100,00	100,00

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	62.183.538	28.120.429
Titoli di Stato	506.955.192	387.681.779
Contratti di pronti contro termine	13.000.000	—
Derivati	(6.885.018)	10.665.593
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.048.460	7.042.532
Crediti verso intermediari	6.404.490	4.811.634

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	38,69	37,18
Non-Investment grade	61,31	59,56
Privo di rating	—	3,26
Totale	100,00	100,00

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)****Tactical Macro¹**

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Buoni del Tesoro	33.319.914	22.994.103
Derivati	(247.253)	173.202
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.804.175	3.554.300
Scoperti bancari	(45.930)	(68.223)
Crediti verso intermediari	164.282	526.958

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	100,00	100,00
Totale	100,00	100,00

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.**Uncorrelated Strategies**

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	63.149.917	120.618.827
Titoli di Stato	10.311.805	38.964.571
Buoni del Tesoro	308.758.915	707.195.701
Derivati	25.948.867	30.977.706
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	148.249.077	215.995.568
Scoperti bancari	-	(659)
Crediti verso intermediari	240.481.867	456.802.391
Debiti verso intermediari	(3.308.087)	-

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	80,96	81,99
Non-Investment grade	3,30	5,87
Privo di rating	15,74	12,14
Totale	100,00	100,00

US Equity Premium

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Titoli di Stato	634.072.321	663.357.136
Derivati	(21.448.063)	6.338.906
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.525.390	56.170.541

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(d) Rischio creditizio/di controparte (continua)

US Equity Premium (continua)

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	100,00	100,00
Totale	100,00	100,00

US Long Short Equity

Investimenti:	31 dicembre 2024 USD	31 dicembre 2023 USD
Obbligazioni societarie	–	7.670.535
Finanziamenti a termine	497.587	487.831
Derivati	(2.682.650)	(4.829.968)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.581.969	4.926.902
Crediti verso intermediari	6.455.750	18.176.471

Rating creditizi degli strumenti di debito:

Portafoglio per rating	31 dicembre 2024 %	31 dicembre 2023 %
Investment grade	–	87,43
Non-Investment grade	–	6,59
Privo di rating	100,00	5,98
Totale	100,00	100,00

(e) Rischio di liquidità

I rischi principali di liquidità della Società sono associati all'esigenza di soddisfare le richieste di rimborso degli azionisti. La Società è esposta ai rimborsi giornalieri in contanti di azioni di partecipazione riscattabili. Le azioni di partecipazione riscattabili sono rimborsate su richiesta a scelta del detentore in base al valore patrimoniale netto per azione del Portafoglio relativo al momento del rimborso. Il rischio è parzialmente ridotto dall'investimento della Società prevalentemente in titoli quotati o scambiati sui mercati riconosciuti degli Stati membri dell'OCSE e di altri Paesi, ovvero principalmente in titoli liquidabili e prontamente vendibili, ad eccezione degli investimenti classificati come di Livello 3 nella gerarchia del valore equo di cui alla Nota 12 (f). Inoltre, l'eventuale esistenza di accordi relativi al collaterale con una controparte limiterà la misura di possibile estensione delle passività alla Società. Inoltre, come indicato nella Nota 19, la Società dispone di una linea di liquidità irrevocabile.

Passività finanziarie

Il raggruppamento per scadenza si basa sul periodo restante dalla fine del periodo di rendiconto alla data di scadenza contrattuale. Quando la controparte ha facoltà di scegliere la data di versamento della somma, la passività viene imputata nel momento più vicino in cui alla Società può essere richiesto il pagamento.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 tutti i debiti erano dovuti entro un mese. Per i dettagli delle date di scadenza delle passività finanziarie derivate, consultare il Prospetto degli investimenti. Le passività diverse dalle passività finanziarie derivate sono esigibili entro un mese.

(f) Valore equo degli Investimenti

L'FRS 102 Sezione 11.27 su "Valore equo: Informativa" richiede la comunicazione della gerarchia del valore equo di classificazione delle misurazioni del valore equo per attività e passività. L'informativa si basa su una gerarchia a tre livelli del valore equo per i dati utilizzati nelle tecniche di valutazione ai fini della misurazione del valore equo.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

La Società ha classificato le misurazioni del valore equo utilizzando una gerarchia di valore equo che riflette l'importanza degli input utilizzati nell'effettuare le misurazioni. Di seguito sono descritti i tre livelli della gerarchia del valore equo ai sensi dell'FRS 102:

Livello 1 – Prezzi quotati non rettificati in mercati attivi che siano accessibili alla data di misurazione per attività o passività identiche illimitate;

Livello 2 – Dati diversi dai prezzi quotati compresi nel Livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività, direttamente (come i prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi);

Livello 3 - Dati per l'attività o la passività non basati su parametri di mercato osservabili (dati non osservabili). Gli input di determinazione del prezzo non sono osservabili per l'investimento e includono situazioni in cui l'attività di mercato per lo strumento è contenuta o assente. Gli input impiegati per la determinazione del valore equo richiedono un alto livello di gestione, giudizio o stima. Poiché i prezzi osservabili non sono disponibili per questi titoli, i Portafogli avrebbero utilizzato tecniche di valutazione per ricavare il valore equo se applicabile.

Il livello di gerarchia del valore equo nel quale sarà classificato il valore equo nella sua totalità dipenderà dal dato con il livello più basso che sia significativo ai fini della misurazione del valore equo nella sua totalità. A tal fine, l'importanza di un dato è stimata rispetto alla misurazione del valore equo nella sua totalità. Ad esempio, qualora una misurazione del valore equo utilizzi dati osservabili che richiedono una correzione significativa in base a dati inosservabili, tale misura è una misurazione di Livello 3.

La stima dell'importanza di un dato particolare relativamente alla misurazione del valore equo nella sua totalità richiede un giudizio che tenga conto di fattori specifici dell'attività o della passività.

La determinazione di ciò che costituisce i dati osservabili richiede una valutazione importante da parte del Gestore. Il Gestore considera i dati osservabili come dati di mercato prontamente disponibili, sostenuti da transazioni di mercato, non proprietari, distribuiti periodicamente, trasparenti, verificabili, affidabili, basati sul consenso e provenienti da fonti indipendenti attivamente coinvolte nel mercato pertinente.

Il valore degli investimenti dei Portafogli in titoli azionari, ETF, warrant, opzioni negoziate in borsa acquistate e vendute, per i quali sono disponibili quotazioni di mercato, è generalmente determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi sulla base dell'ultimo prezzo di vendita quotato su una borsa o mercato principale per quel titolo (input di Livello 1). I titoli scambiati principalmente sul listino del NASDAQ sono normalmente valutati al Prezzo di chiusura ufficiale del NASDAQ ("NOCP") fornito dal NASDAQ ogni giorno lavorativo. Il NOCP è l'ultimo prezzo riportato alle 16:00:02, ora della Costa orientale, a meno che tale prezzo non sia al di fuori dell'intervallo di prezzi "interni" di domanda e offerta (cioè i prezzi di domanda e offerta che gli operatori propongono agli altri operatori quando negoziano per proprio conto); in tal caso, il NASDAQ corregge il prezzo al fine di allinearli a quello interno più vicino tra il prezzo di domanda e il prezzo di offerta. A causa dei ritardi nella rendicontazione delle negoziazioni, il NOCP potrebbe non basarsi sul prezzo dell'ultimo scambio avvenuto prima della chiusura del mercato. In assenza di vendite su un titolo in un determinato giorno, i servizi indipendenti di determinazione dei prezzi possono stimare il titolo in base alle quotazioni di mercato.

Il valore dei titoli di partecipazione è determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi sulla base del titolo azionario sottostante e del tasso di cambio applicabile (input di Livello 1).

Il valore degli investimenti dei Portafogli in titoli di debito è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi sulla base di quotazioni medie disponibili o, se le quotazioni non sono disponibili, attraverso metodi che includono varie considerazioni basate sul tipo di titolo (in genere input di Livello 2). Se esistono più titoli quotati disponibili, il titolo è classificato come Livello 2. Oltre a considerare i rendimenti o i prezzi di titoli di qualità, cedola, scadenza e tipo comparabili, le indicazioni sui valori da parte degli operatori e le condizioni generali di mercato, riportiamo di seguito altri input di Livello 2 e le relative tecniche di valutazione utilizzate da servizi indipendenti di determinazione dei prezzi per valutare alcuni tipi di titoli di debito detenuti dai Portafogli:

Obbligazioni societarie. Gli input utilizzati per valutare i titoli di debito societari includono in genere informazioni di credito pertinenti, movimenti di mercato osservati, notizie di settore, curva di rendimento dei Treasury USA o curva di riferimento pertinente e altre informazioni di mercato, che possono includere curve di rendimento di riferimento, negoziazioni rendicontate, quotazioni di intermediari, spread degli emittenti, titoli comparabili e dati di riferimento, come pubblicazioni su studi di mercato, se disponibili ("Altre informazioni di mercato").

Obbligazioni convertibili. Gli input utilizzati per valutare le obbligazioni convertibili (compresi i CoCo) includono in genere i dati sottostanti dei titoli, i premi di conversione, i prezzi delle obbligazioni quotate e delle azioni privilegiate e Altre informazioni di mercato, che possono includere curve dei benchmark, dati di esecuzione delle negoziazioni e analisi di sensibilità, se disponibili.

Titoli del Treasury USA. Gli input utilizzati per valutare i Treasury USA includono in genere quotazioni di diversi intermediari in valori mobiliari e Altre informazioni di mercato.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Titoli di agenzie governative statunitensi. Gli input utilizzati per valutare i titoli di agenzie governative statunitensi includono in genere l'ottenimento di quotazioni di riferimento e Altre informazioni di mercato.

Titoli garantiti da attività e Titoli garantiti da ipoteca. Gli input utilizzati per valutare i titoli garantiti da attività e i titoli garantiti da ipoteca contemplano in genere modelli che tengono in considerazione una serie di fattori, fra i quali possono essere ricompresi i seguenti: velocità di rimborso anticipato, flussi di cassa, correzione dello spread e altre informazioni di mercato.

Titoli ad alto rendimento. Gli input utilizzati per valutare i titoli ad alto rendimento contemplano in genere una serie di osservazioni delle curve dei rendimenti di azioni e credit default swap relative all'emittente e Altre informazioni di mercato.

Debito dei mercati emergenti e titoli di Stato esteri. Gli input utilizzati per valutare il debito dei mercati emergenti e i titoli di Stato esteri contemplano in genere le quotazioni degli operatori, l'attività del mercato obbligazionario, modelli di flussi di cassa attualizzati e altre informazioni rilevanti come gli spread di credito, le curve dei benchmark e Altre informazioni di mercato.

Obbligazioni di prestito collateralizzate ("CLO"). Il valore delle obbligazioni di prestito collateralizzate è determinato principalmente dai dati dei flussi di cassa, dai dati relativi ai costi di finanziamento e dalla valutazione sullo stato di salute del mercato, nonché dalle ricerche effettuate dagli operatori di mercato e dalle sale operative (input di Livello 2 o 3).

Il valore dei finanziamenti a termine è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi sulla base di quotazioni degli operatori (in genere input di Livello 2 o di Livello 3 a seconda del numero di quotazioni disponibili).

Il valore degli Insurance-Linked Securities è determinato dal Gestore ottenendo principalmente attraverso l'acquisizione di valutazioni da fornitori terzi indipendenti di servizi di determinazione dei prezzi basati su quotazioni medie (input di Livello 2 o 3).

Il valore dei contratti future è determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi al prezzo di regolamento alla chiusura del mercato (input di Livello 1).

Il valore dei contratti di cambio a termine è determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi sulla base dei tassi di cambio effettivi negoziati sulle reti dei servizi di pricing indipendenti, insieme ad altri tassi di cambio trattati e quotati che vengono forniti ai servizi di pricing dai principali partecipanti al mercato (input di Livello 2).

Il valore dei credit default swap è determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi utilizzando un modello che considera una serie di fattori, che possono includere probabilità di default, curve di credito, tassi di recupero e flussi di cassa (input di Livello 2 o 3).

Il valore degli swap di inflazione è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi facendo riferimento ai tassi d'inflazione sottostanti, compreso il tasso di aspettativa d'inflazione a breve termine e il rispettivo tasso a termine interbancario offerto per ottenere il prezzo giornaliero. Il valore attuale è calcolato sulla base dei flussi di cassa attesi in base ai parametri dello swap con riferimento alla curva d'inflazione a termine sottostante e al tasso di riferimento (input di Livello 2).

Il valore degli interest rate swap è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi facendo riferimento ai tassi sottostanti, compreso il tasso swap locale dell'indice overnight e il rispettivo tasso a termine interbancario offerto per ottenere il prezzo giornaliero. Il valore attuale è calcolato sulla base dei flussi di cassa attesi in base ai parametri dello swap con riferimento alla curva di rendimento sottostante e al tasso di riferimento (input di Livello 2).

Il valore dei total return swap è determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi sulla base dell'attività sottostante e del tasso d'interesse del benchmark stabilito (input di Livello 2).

Il valore dei contratti di swap valutari è determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi facendo riferimento ai flussi di cassa attesi in base ai parametri dello swap con riferimento alla curva di rendimento sottostante e al tasso di riferimento (input di Livello 2).

Il valore degli swap di volatilità è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi e si basa sul raffronto tra il livello di volatilità predeterminato e la quantità effettiva di volatilità realizzata su dati di un periodo relativo all'attività di riferimento (input di Livello 2 o 3).

Il valore degli swap di varianza è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi e si basa sullo scostamento storico realizzato e su quello futuro atteso (o scostamento di equilibrio) dell'attività di riferimento (input di Livello 2 o 3).

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Il valore degli swap di correlazione è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi e si basa sulla differenza tra la correlazione realizzata e un valore di correlazione fisso (input di Livello 2 o 3).

Il valore dei contratti per differenza ("CFD") è determinato principalmente attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi, che fanno riferimento all'attività sottostante e al tasso di riferimento dichiarato (input di Livello 2 o 3).

Il valore delle swaption è determinato attraverso le valutazioni dei servizi indipendenti di determinazione dei prezzi o una fonte di prezzo della controparte (input di Livello 2).

I contratti di opzione che vengono negoziati fuori borsa sono in genere valutati sulla base delle quotazioni fornite da broker-dealer o dei prezzi forniti dai servizi indipendenti di determinazione dei prezzi che utilizzano una serie di tecniche tra cui modelli di prezzo simulati e/o adattamento della curva (bootstrapping), i quali aiutano a determinare il valore attuale dei contratti. I modelli di prezzo utilizzano input osservati in mercati quotati attivi, come dettagli dell'emittente, indici, spread, tassi d'interesse, curve di rendimento, curve di credito, superfici di volatilità e tassi di cambio (input di Livello 2).

I certificati di deposito sono stimati al costo ammortizzato (input di Livello 2).

Il valore dei contratti di pronti contro termine e pronti contro termine inversi è determinato dal Gestore principalmente ottenendo valutazioni alla pari (input di Livello 2), in linea con le convenzioni di mercato, da fornitori indipendenti di servizi di determinazione dei prezzi.

Il Gestore ha sviluppato un processo per rivedere periodicamente le informazioni fornite dai servizi indipendenti di determinazione dei prezzi per tutti i tipi di titoli.

Gli investimenti in società d'investimento non negoziate in borsa sono valutati utilizzando il valore patrimoniale netto ("NAV") per azione (input di Livello 2) del rispettivo fondo calcolato giornalmente, quando disponibile.

In assenza della valutazione di un servizio indipendente di determinazione dei prezzi, o se il Gestore ha motivo di credere che la valutazione ricevuta non rifletta l'importo che un Portafoglio potrebbe ragionevolmente attendersi di ottenere da una vendita corrente in una regolare operazione, il Gestore cerca di ottenere quotazioni da broker o dealer (generalmente considerati input di Livello 2 o Livello 3 a seconda del numero di quotazioni disponibili). Se tali quotazioni non sono prontamente disponibili, il titolo viene valutato utilizzando metodi che il Consiglio di amministrazione ha approvato ritenendo in buona fede che la valutazione risultante rifletterà il valore equo del titolo.

Gli input e le ipotesi considerati nel determinare il valore equo di un titolo sulla base di input di Livello 2 o di Livello 3 possono contemplare, in via non esclusiva, il tipo di titolo; il costo iniziale del titolo; l'esistenza di qualsiasi restrizione contrattuale sulla cessione del titolo; il prezzo e l'entità delle negoziazioni pubbliche di titoli simili dell'emittente o di società comparabili; quotazioni o prezzi valutati da broker-dealer e/o servizi di pricing; informazioni ottenute dall'emittente e/o da analisti; un'analisi dei bilanci della società o dell'emittente; una valutazione degli input che influenzano l'emittente e il mercato (o i mercati) in cui il titolo viene acquistato e venduto.

Il valore degli investimenti dei Portafogli in titoli esteri è generalmente determinato utilizzando gli stessi input e metodi di valutazione degli altri investimenti del Portafoglio, come sopra descritto. I prezzi dei titoli esteri espressi in termini di valuta locale sono normalmente convertiti dalla valuta locale in dollari statunitensi utilizzando i tassi di cambio alle 16.00, ora della Costa orientale, nei giorni di apertura al pubblico della Borsa di New York ("NYSE"). Il Consiglio di amministrazione ha deciso di avvalersi dell'assistenza di ICE Data Pricing & Reference Data LLC ("ICE") per stabilire il valore equo dei titoli azionari esteri, qualora le modifiche del valore di un dato indice suggeriscano che i prezzi di chiusura delle borse estere non rappresentano più l'importo che un Portafoglio prevede di realizzare per questi titoli o nei giorni in cui i mercati esteri sono chiusi ma quelli statunitensi sono aperti. In ognuno di questi casi, ICE fornirà prezzi rettificati per taluni titoli azionari esteri, ricorrendo ad un'analisi statistica delle correlazioni storiche di più fattori (input di Livello 2). Il Consiglio di amministrazione ha altresì deciso di avvalersi di ICE per stabilire i prezzi dei titoli di debito esteri al momento di calcolare il prezzo delle azioni di un Portafoglio. L'ICE utilizza spread e curve di rendimento di riferimento e valuta l'attività di mercato disponibile dalla chiusura locale al momento del calcolo del prezzo delle azioni del Portafoglio (input di Livello 2) per stabilire i prezzi di alcuni titoli di debito esteri.

Per i titoli sia azionari che obbligazionari esteri, in assenza di precise informazioni sui valori di mercato di questi titoli esteri al momento di calcolare il prezzo dell'azione di un Portafoglio, il Consiglio di amministrazione ha stabilito, sulla base dei dati disponibili, che i prezzi rettificati o stimati con tale modalità tenderanno ad essere più vicini ai prezzi che un Portafoglio potrebbe realizzare in caso di una vendita corrente, rispetto ai prezzi dei titoli stabiliti alla chiusura dei mercati esteri di principale negoziazione.

I prezzi al valore equo sono necessariamente delle stime e non vi è alcuna garanzia che corrispondano o si approssimino al prezzo della successiva quotazione o negoziazione del titolo.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Le tabelle seguenti mostrano gli investimenti finanziari ai livelli gerarchici del valore equo:

Absolute Return Multi Strategy*

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3** USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	–	–	0	0
Totale Attività	–	–	0	0

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3** USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	–	–	6.311	6.311
Totale Attività	–	–	6.311	6.311

* Portafoglio liquidato il 20 dicembre 2021.

** Le Azioni di Livello 3 sono state stimate secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione.

Asia Responsible Transition Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	21.012.411	–	21.012.411
Titoli di Stato	–	5.093.501	–	5.093.501
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	101.004	–	101.004
Profitto non realizzato su contratti future	32.814	–	–	32.814
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	171	–	171
Totale Attività	32.814	26.207.087	–	26.239.901

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(81.996)	–	(81.996)
Perdita non realizzata su contratti future	(67.920)	–	–	(67.920)
Totale Passività	(67.920)	(81.996)	–	(149.916)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Asia Responsible Transition Bond (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	2.496.736	–	2.496.736
Obbligazioni societarie	–	45.692.223	–	45.692.223
Titoli di Stato	–	12.025.196	–	12.025.196
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	127.055	–	127.055
Profitto non realizzato su contratti future	255.858	–	–	255.858
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	575	–	575
Totale Attività	255.858	60.341.785	–	60.597.643

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(135.330)	–	(135.330)
Perdita non realizzata su contratti future	(128.113)	–	–	(128.113)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(21)	–	(21)
Totale Passività	(128.113)	(135.351)	–	(263.464)

China A-Share Equity

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 CNY	Livello 2 CNY	Livello 3 CNY	Totale CNY
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	14.682.825	–	–	14.682.825
Totale Attività	14.682.825	–	–	14.682.825

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 CNY	Livello 2 CNY	Livello 3 CNY	Totale CNY
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	13.480.937	–	–	13.480.937
Totale Attività	13.480.937	–	–	13.480.937

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

China Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 CNY	Livello 2 CNY	Livello 3 CNY	Totale CNY
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	69.415.652	–	69.415.652
Titoli di Stato	–	47.383.173	–	47.383.173
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.649.026	–	1.649.026
Profitto non realizzato su contratti future	14.109	–	–	14.109
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	5.674	–	5.674
Totale Attività	14.109	118.453.525	–	118.467.634

	Livello 1 CNY	Livello 2 CNY	Livello 3 CNY	Totale CNY
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.502.829)	–	(1.502.829)
Totale Passività	–	(1.502.829)	–	(1.502.829)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 CNY	Livello 2 CNY	Livello 3 CNY	Totale CNY
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Certificato di deposito	–	58.557.000	–	58.557.000
Obbligazioni societarie	–	290.154.114	–	290.154.114
Titoli di Stato	–	95.858.682	–	95.858.682
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.943.751	–	1.943.751
Profitto non realizzato su contratti future	603.582	–	–	603.582
Totale Attività	603.582	446.513.547	–	447.117.129

	Livello 1 CNY	Livello 2 CNY	Livello 3 CNY	Totale CNY
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(2.361.945)	–	(2.361.945)
Totale Passività	–	(2.361.945)	–	(2.361.945)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****China Equity**

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	134.512.686	–	–	134.512.686
Titoli di partecipazione	–	255.378	–	255.378
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	685.905	–	685.905
Totale Attività	134.512.686	941.283	–	135.453.969

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(866.976)	–	(866.976)
Totale Passività	–	(866.976)	–	(866.976)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	171.916.351	–	–	171.916.351
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	547.220	–	547.220
Totale Attività	171.916.351	547.220	–	172.463.571

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(423.344)	–	(423.344)
Totale Passività	–	(423.344)	–	(423.344)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Climate Innovation¹

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	2.142.953	806.229	–	2.949.182
Totale Attività	2.142.953	806.229	–	2.949.182

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	2.603.137	228.261	–	2.831.398
Totale Attività	2.603.137	228.261	–	2.831.398

CLO Income

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	80.045.443	–	80.045.443
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	934.118.980	–	934.118.980
Contratti di pronti contro termine	–	84.500.000	–	84.500.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	28.699.677	–	28.699.677
Totale Attività	–	1.127.364.100	–	1.127.364.100

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(8.100.316)	–	(8.100.316)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(194.289)	–	(194.289)
Totale Passività	–	(8.294.605)	–	(8.294.605)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

CLO Income (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	4.994.906	–	4.994.906
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	159.687.075	–	159.687.075
Fondi di investimento	12.221.060	–	–	12.221.060
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	2.345.289	–	2.345.289
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	48.732	–	48.732
Totale Attività	12.221.060	167.076.002	–	179.297.062

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(2.570.754)	–	(2.570.754)
Totale Passività	–	(2.570.754)	–	(2.570.754)

Commodities

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	47.615.993	–	47.615.993
Obbligazioni societarie	–	85.264.336	–	85.264.336
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	329.265	–	329.265
Totale Attività	–	133.209.594	–	133.209.594

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.617.307)	–	(1.617.307)
Totale Passività	–	(1.617.307)	–	(1.617.307)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Commodities (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	43.941.161	–	43.941.161
Obbligazioni societarie	–	77.031.796	–	77.031.796
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.573.388	–	1.573.388
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	0	–	0
Totale Attività	–	122.546.345	–	122.546.345

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(210.126)	–	(210.126)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(0)	–	(0)
Totale Passività	–	(210.126)	–	(210.126)

Corporate Hybrid Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	2.167.985.323	–	2.167.985.323
Contratti di pronti contro termine	–	14.002.897	–	14.002.897
Fondi di investimento	–	12.265.572	–	12.265.572
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	19.233.303	–	19.233.303
Totale Attività	–	2.213.487.095	–	2.213.487.095

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(27.715.188)	–	(27.715.188)
Totale Passività	–	(27.715.188)	–	(27.715.188)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Corporate Hybrid Bond (continua)**

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	1.743.583.625	–	1.743.583.625
Fondi di investimento	–	10.956.412	–	10.956.412
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	12.101.176	–	12.101.176
Totale Attività	–	1.766.641.213	–	1.766.641.213

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(7.732.130)	–	(7.732.130)
Totale Passività	–	(7.732.130)	–	(7.732.130)

Developed Market FMP – 2027¹

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	125.679.450	–	125.679.450
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	619	–	619
Totale Attività	–	125.680.069	–	125.680.069

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(69.447)	–	(69.447)
Totale Passività	–	(69.447)	–	(69.447)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Developed Market FMP – 2027¹ (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	135.777.186	–	135.777.186
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	39.869	–	39.869
Totale Attività	–	135.817.055	–	135.817.055
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(393)	–	(393)
Totale Passività	–	(393)	–	(393)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	105.120.488	–	105.120.488
Titoli di Stato	–	6.781.268	–	6.781.268
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	268.863	–	268.863
Profitto non realizzato su contratti future	115.178	–	–	115.178
Valore equo su contratti di credit default swap	–	125.331	–	125.331
Totale Attività	115.178	112.295.950	–	112.411.128
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(2.500.151)	–	(2.500.151)
Perdita non realizzata su contratti future	(7.734)	–	–	(7.734)
Totale Passività	(7.734)	(2.500.151)	–	(2.507.885)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)****Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	83.464.415	–	83.464.415
Titoli di Stato	–	7.168.384	–	7.168.384
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.906.675	–	1.906.675
Profitto non realizzato su contratti future	27.031	–	–	27.031
Totale Attività	27.031	92.539.474	–	92.566.505
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(235.957)	–	(235.957)
Perdita non realizzata su contratti future	(236.161)	–	–	(236.161)
Totale Passività	(236.161)	(235.957)	–	(472.118)

Emerging Market Debt - Hard Currency**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2024**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	741.805.425	–	741.805.425
Titoli di Stato	–	1.813.828.146	–	1.813.828.146
Contratti di pronti contro termine	–	60.000.000	–	60.000.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	9.083.011	–	9.083.011
Profitto non realizzato su contratti future	7.790.478	–	–	7.790.478
Valore equo su contratti di credit default swap	–	3.456.849	–	3.456.849
Totale Attività	7.790.478	2.628.173.431	–	2.635.963.909
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(22.032.237)	–	(22.032.237)
Perdita non realizzata su contratti future	(4.217.458)	–	–	(4.217.458)
Totale Passività	(4.217.458)	(22.032.237)	–	(26.249.695)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	732.442.764	–	732.442.764
Titoli di Stato	–	1.794.182.602	–	1.794.182.602
Fondi di investimento	–	17.580.000	–	17.580.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	24.839.124	–	24.839.124
Profitto non realizzato su contratti future	19.568.314	–	–	19.568.314
Totale Attività	19.568.314	2.569.044.490	–	2.588.612.804

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(5.652.118)	–	(5.652.118)
Perdita non realizzata su contratti future	(10.222.785)	–	–	(10.222.785)
Totale Passività	(10.222.785)	(5.652.118)	–	(15.874.903)

Emerging Market Debt - Local Currency

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	55.840.021	–	55.840.021
Titoli di Stato	–	974.722.981	–	974.722.981
Fondi di investimento	–	4.040.368	–	4.040.368
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	12.896.398	–	12.896.398
Profitto non realizzato su contratti future	170.988	–	–	170.988
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	9.523.599	–	9.523.599
Totale Attività	170.988	1.057.023.367	–	1.057.194.355

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(19.531.329)	–	(19.531.329)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(17.894.200)	–	(17.894.200)
Totale Passività	–	(37.425.529)	–	(37.425.529)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	33.341.150	–	33.341.150
Obbligazioni societarie	–	41.825.600	–	41.825.600
Titoli di Stato	–	1.124.421.834	–	1.124.421.834
Fondi di investimento	–	16.173.300	–	16.173.300
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	17.116.276	–	17.116.276
Profitto non realizzato su contratti future	313.668	–	–	313.668
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	11.479.756	–	11.479.756
Totale Attività	313.668	1.244.357.916	–	1.244.671.584

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(12.281.584)	–	(12.281.584)
Perdita non realizzata su contratti future	(716.676)	–	–	(716.676)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(14.977.755)	–	(14.977.755)
Totale Passività	(716.676)	(27.259.339)	–	(27.976.015)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Emerging Market Debt Blend

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	152.243.177	–	152.243.177
Titoli di Stato	–	304.516.261	–	304.516.261
Fondi di investimento	–	4.001.641	–	4.001.641
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	3.978.941	–	3.978.941
Profitto non realizzato su contratti future	515.959	–	–	515.959
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	3.564.172	–	3.564.172
Valore equo su contratti di credit default swap	–	563.137	–	563.137
Totale Attività	515.959	468.867.329	–	469.383.288

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(9.007.086)	–	(9.007.086)
Perdita non realizzata su contratti future	(353.288)	–	–	(353.288)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(6.997.058)	–	(6.997.058)
Totale Passività	(353.288)	(16.004.144)	–	(16.357.432)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	1.006.392	–	1.006.392
Obbligazioni societarie	–	148.077.852	–	148.077.852
Titoli di Stato	–	330.568.106	–	330.568.106
Fondi di investimento	–	14.297.035	–	14.297.035
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	6.637.946	–	6.637.946
Profitto non realizzato su contratti future	1.199.361	–	–	1.199.361
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	2.641.912	–	2.641.912
Totale Attività	1.199.361	503.229.243	–	504.428.604

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Emerging Market Debt Blend (continua)****Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(2.075.226)	–	(2.075.226)
Perdita non realizzata su contratti future	(969.525)	–	–	(969.525)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(5.804.925)	–	(5.804.925)
Totale Passività	(969.525)	(7.880.151)	–	(8.849.676)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2024**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	10.355.204	–	10.355.204
Titoli di Stato	–	41.785.641	–	41.785.641
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	370.527	–	370.527
Profitto non realizzato su contratti future	286.707	–	–	286.707
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	89.612	–	89.612
Totale Attività	286.707	52.600.984	–	52.887.691

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.223.159)	–	(1.223.159)
Perdita non realizzata su contratti future	(238.510)	–	–	(238.510)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(4.783)	–	(4.783)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(107.358)	–	(107.358)
Totale Passività	(238.510)	(1.335.300)	–	(1.573.810)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	821.151	–	821.151
Obbligazioni societarie	–	9.239.606	–	9.239.606
Titoli di Stato	–	48.266.565	–	48.266.565
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	2.325.031	–	2.325.031
Profitto non realizzato su contratti future	832.110	–	–	832.110
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	19.138	–	19.138
Totale Attività	832.110	60.671.491	–	61.503.601

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(284.238)	–	(284.238)
Perdita non realizzata su contratti future	(356.901)	–	–	(356.901)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(38.443)	–	(38.443)
Totale Passività	(356.901)	(322.681)	–	(679.582)

Emerging Markets Equity

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	85.600.592	16.695.973	–	102.296.565
Fondi comuni d'investimento immobiliare	869.911	–	–	869.911
Titoli di partecipazione	–	3.146.146	–	3.146.146
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	874.873	–	874.873
Totale Attività	86.470.503	20.716.992	–	107.187.495

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.965.401)	–	(1.965.401)
Totale Passività	–	(1.965.401)	–	(1.965.401)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Emerging Markets Equity (continua)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	1.282.965	(1.282.965)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un'azione è stata trasferita dal Livello 2 al Livello 1 poiché non seguiva più le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	67.541.404	19.761.296	–	87.302.700
Fondi comuni d'investimento immobiliare	481.105	–	–	481.105
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.272.409	–	1.272.409
Totale Attività	68.022.509	21.033.705	–	89.056.214

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(787.152)	–	(787.152)
Totale Passività	–	(787.152)	–	(787.152)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	2.701.849	(2.701.849)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune azioni sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura dei fornitori di prezzi.

Euro Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	33.145.394	–	33.145.394
Titoli di Stato	–	34.603.245	–	34.603.245
Profitto non realizzato su contratti future	141.000	–	–	141.000
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	1.698	–	1.698
Totale Attività	141.000	67.750.337	–	67.891.337

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Euro Bond (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti future	(226.870)	–	–	(226.870)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(6.230)	–	(6.230)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(239.328)	–	(239.328)
Totale Passività	(226.870)	(245.558)	–	(472.428)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	4.100	–	4.100
Obbligazioni societarie	–	4.770.071	–	4.770.071
Titoli di Stato	–	5.399.389	–	5.399.389
Profitto non realizzato su contratti future	32.300	–	–	32.300
Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione	–	6.642	–	6.642
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	7.001	–	7.001
Totale Attività	32.300	10.187.203	–	10.219.503

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti future	(19.007)	–	–	(19.007)
Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione	–	(3.665)	–	(3.665)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(3.982)	–	(3.982)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(54.486)	–	(54.486)
Totale Passività	(19.007)	(62.133)	–	(81.140)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Euro Bond Absolute Return

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	3.996.647	–	3.996.647
Obbligazioni societarie	–	41.216.156	–	41.216.156
Titoli di Stato	–	36.582.154	–	36.582.154
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.998.238	–	1.998.238
Profitto non realizzato su contratti future	383.089	–	–	383.089
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	6.217	–	6.217
Totale Attività	383.089	83.799.412	–	84.182.501

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(172.800)	–	(172.800)
Perdita non realizzata su contratti future	(27.780)	–	–	(27.780)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(9.491)	–	(9.491)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(271.500)	–	(271.500)
Totale Passività	(27.780)	(453.791)	–	(481.571)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	158.727	–	158.727
Obbligazioni societarie	–	18.558.164	–	18.558.164
Titoli di Stato	–	14.456.150	–	14.456.150
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	25.383	–	25.383
Profitto non realizzato su contratti future	47.035	–	–	47.035
Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione	–	26.569	–	26.569
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	113.881	–	113.881
Totale Attività	47.035	33.338.874	–	33.385.909

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Euro Bond Absolute Return (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.117.757)	–	(1.117.757)
Perdita non realizzata su contratti future	(301.831)	–	–	(301.831)
Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione	–	(14.661)	–	(14.661)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(181.087)	–	(181.087)
Totale Passività	(301.831)	(1.313.505)	–	(1.615.336)

European High Yield Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	4.796.698	–	4.796.698
Obbligazioni societarie	–	529.414.084	–	529.414.084
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	2.677.489	–	2.677.489
Totale Attività	–	536.888.271	–	536.888.271

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(2.086.588)	–	(2.086.588)
Totale Passività	–	(2.086.588)	–	(2.086.588)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	2.425.341	–	2.425.341
Obbligazioni societarie	–	384.433.736	–	384.433.736
Finanziamenti a termine	–	114.727	–	114.727
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	643.091	–	643.091
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	18.355	–	18.355
Totale Attività	–	387.635.250	–	387.635.250

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****European High Yield Bond (continua)**

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.281.452)	–	(1.281.452)
Totale Passività	–	(1.281.452)	–	(1.281.452)

European Sustainable Equity

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	89.785.394	57.452.765	–	147.238.159
Totale Attività	89.785.394	57.452.765	–	147.238.159

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	171.225.790	–	–	171.225.790
Totale Attività	171.225.790	–	–	171.225.790

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	111.860.905	(111.860.905)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune azioni sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura dei fornitori di prezzi.

Event Driven

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	81.352.423	–	81.352.423
Obbligazioni societarie	–	195.788.600	–	195.788.600
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	136.424	–	136.424
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	139.204	–	139.204
Totale Attività	–	277.416.651	–	277.416.651

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Event Driven (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(10.107.971)	–	(10.107.971)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(527.124)	–	(527.124)
Totale Passività	–	(10.635.095)	–	(10.635.095)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	115.039.719	–	115.039.719
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	4.057.943	–	4.057.943
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	959.529	–	959.529
Totale Attività	–	120.057.191	–	120.057.191

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(155.365)	–	(155.365)
Totale Passività	–	(155.365)	–	(155.365)

Global Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni di agenzie	–	882.160	–	882.160
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	13.298.144	–	13.298.144
Obbligazioni societarie	–	31.448.688	–	31.448.688
Titoli di Stato	–	32.141.381	–	32.141.381
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	18.149.436	–	18.149.436
Obbligazioni di amministrazioni locali	–	1.123.978	–	1.123.978
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	4.327.396	–	4.327.396
Profitto non realizzato su contratti future	214.164	–	–	214.164
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	63.983	–	63.983
Totale Attività	214.164	101.435.166	–	101.649.330

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Bond (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(4.564.309)	–	(4.564.309)
Perdita non realizzata su contratti future	(173.617)	–	–	(173.617)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(16.224)	–	(16.224)
Totale Passività	(173.617)	(4.580.533)	–	(4.754.150)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni di agenzie	–	1.146.538	–	1.146.538
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	10.864.506	–	10.864.506
Obbligazioni societarie	–	28.855.602	–	28.855.602
Titoli di Stato	–	42.481.574	–	42.481.574
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	22.645.649	–	22.645.649
Obbligazioni di amministrazioni locali	–	1.278.776	–	1.278.776
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	3.337.129	–	3.337.129
Profitto non realizzato su contratti future	440.690	–	–	440.690
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	124.708	–	124.708
Totale Attività	440.690	110.734.482	–	111.175.172

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(3.195.228)	–	(3.195.228)
Perdita non realizzata su contratti future	(622.972)	–	–	(622.972)
Perdita non realizzata su contratti di credit default swap	–	(72.291)	–	(72.291)
Totale Passività	(622.972)	(3.267.519)	–	(3.890.491)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Diversified Income FMP – 2024*

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	18.765.889	–	18.765.889
Obbligazioni societarie	–	123.463.985	–	123.463.985
Titoli di Stato	–	1.727.993	–	1.727.993
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	281.732	–	281.732
Totale Attività	–	144.239.599	–	144.239.599

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

Global Equity Megatrends

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	493.457.264	–	–	493.457.264
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	33.919	–	33.919
Totale Attività	493.457.264	33.919	–	493.491.183

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(249.051)	–	(249.051)
Totale Passività	–	(249.051)	–	(249.051)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	141.492.601	–	–	141.492.601
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	444	–	444
Totale Attività	141.492.601	444	–	141.493.045

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Global Equity Megatrends (continua)**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	7.576.699	(7.576.699)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'azione è stata trasferita dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura del fornitore di prezzi.

Global Flexible Credit Income**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico**

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	–	–	6.584.306	6.584.306
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	65.219.905	–	65.219.905
Obbligazioni societarie	–	318.686.087	–	318.686.087
Titoli di Stato	–	9.614.540	–	9.614.540
Finanziamenti a termine	–	34.604.543	2.901.280	37.505.823
Fondi di investimento	–	6.944	–	6.944
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	8.877.042	–	8.877.042
Profitto non realizzato su contratti future	1.115.433	–	–	1.115.433
Valore equo su contratti di credit default swap	–	333.841	–	333.841
Totale Attività	1.115.433	437.342.902	9.485.586	447.943.921
	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(11.858.313)	–	(11.858.313)
Perdita non realizzata su contratti future	(1.308.502)	–	–	(1.308.502)
Totale Passività	(1.308.502)	(11.858.313)	–	(13.166.815)

* I Finanziamenti a termine di Livello 3 sono stati stimati sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore. Tutti gli altri investimenti di Livello 3 sono stati valutati secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione.

Informazioni quantitative sulle misurazioni del valore equo di Livello 3:

Tipo di investimento	Valore equo al 31 dicembre 2024 USD	Approccio di valutazione del livello	Input non osservabili significativi	Valore/range input	Media ponderata ^(a)	Impatto dell'aumento dell'input sulla valutazione ^(b)
Azione privilegiata	6.584.306	Approccio basato sul Spread di rendimento del reddito		3,15%	3,15%	Diminuzione

^(a) La media ponderata riportata nella tabella precedente è stata ponderata per il valore equo relativo.

^(b) Rappresenta la variazione direzionale attesa del valore equo degli investimenti di Livello 3 che risulterebbe da un aumento o da una diminuzione dell'input corrispondente. Variazioni significative di tali input potrebbero determinare misurazioni del valore equo nettamente superiori o inferiori.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Flexible Credit Income (continua)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 3 a 2			
Obbligazioni societarie	–	1.247.160	(1.247.160)
Livelli di trasferimento da 1 a 2			
Fondi di investimento	(6.944)	6.944	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un'Obbligazione societaria è stata trasferita dal Livello 3 al Livello 2 a seguito dell'aumento delle quotazioni di intermediari disponibili.

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un Fondo di investimento è stato trasferito dal Livello 1 al Livello 2 a seguito della diminuzione delle quotazioni disponibili degli intermediari.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	–	–	6.022.083	6.022.083
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	23.118.219	–	23.118.219
Obbligazioni societarie	–	295.514.545	758.917	296.273.462
Titoli di Stato	–	15.379.748	–	15.379.748
Finanziamenti a termine	–	14.359.621	746.253	15.105.874
Fondi di investimento	66.832	–	–	66.832
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	8.130.820	–	8.130.820
Profitto non realizzato su contratti future	3.733.739	–	–	3.733.739
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	268.263	–	268.263
Totale Attività	3.800.571	356.771.216	7.527.253	368.099.040

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(3.447.658)	–	(3.447.658)
Perdita non realizzata su contratti future	(5.173.223)	–	–	(5.173.223)
Totale Passività	(5.173.223)	(3.447.658)	–	(8.620.881)

* Il finanziamento a termine di Livello 3 è stato stimato sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore. I Portafogli non hanno accesso a dati non osservabili e pertanto non possono divulgare i dati utilizzati nella formulazione di tale quotazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Flexible Credit Income (continua)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 3			
Obbligazioni societarie	–	(247.792)	247.792

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'obbligazione societaria è stata trasferita dal Livello 2 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Global High Yield Engagement

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	584.788.441	–	584.788.441
Finanziamenti a termine	–	6.832.101	–	6.832.101
Contratti di pronti contro termine	–	15.500.000	–	15.500.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	15.450.103	–	15.450.103
Totale Attività	–	622.570.645	–	622.570.645

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Contratti di pronti contro termine inversi	–	(999.796)	–	(999.796)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(17.319.842)	–	(17.319.842)
Perdita non realizzata su contratti future	(69.709)	–	–	(69.709)
Totale Passività	(69.709)	(18.319.638)	–	(18.389.347)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 3 a 2			
Obbligazioni societarie	–	908.020	(908.020)

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un'Obbligazione societaria è stata trasferita dal Livello 3 al Livello 2 a seguito dell'aumento delle quotazioni di intermediari disponibili.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global High Yield Engagement (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	530.465.171	2.034.310	532.499.481
Finanziamenti a termine	–	4.933	–	4.933
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	11.935.674	–	11.935.674
Totale Attività	–	542.405.778	2.034.310	544.440.088
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(6.738.234)	–	(6.738.234)
Totale Passività	–	(6.738.234)	–	(6.738.234)

* Le obbligazioni societarie di Livello 3 sono state valutate secondo le procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 3			
Obbligazioni societarie	–	(1.136.259)	1.136.259
Livelli di trasferimento da 3 a 2			
Finanziamenti a termine	–	4.933	(4.933)

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune obbligazioni societarie sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di amministrazione.

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, i finanziamenti a termine sono stati trasferiti dal Livello 3 al Livello 2 poiché non seguivano più le procedure relative alla valutazione approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Global Investment Grade Credit

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	172.176.706	–	172.176.706
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	3.851.457	–	3.851.457
Totale Attività	–	176.028.163	–	176.028.163

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Investment Grade Credit (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(3.686.902)	–	(3.686.902)
Totale Passività	–	(3.686.902)	–	(3.686.902)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	81.376.321	–	81.376.321
Titoli di Stato	–	2.082.454	–	2.082.454
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.115	–	1.115
Totale Attività	–	83.459.890	–	83.459.890

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.107.450)	–	(1.107.450)
Totale Passività	–	(1.107.450)	–	(1.107.450)

Global Opportunistic Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	354.846	–	354.846
Obbligazioni societarie	–	26.885.560	–	26.885.560
Titoli di Stato	–	20.058.262	–	20.058.262
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	11.517.944	–	11.517.944
Fondi di investimento	–	2.199	–	2.199
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	6.280.307	–	6.280.307
Profitto non realizzato su contratti future	159.212	–	–	159.212
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	102.409	–	102.409
Valore equo su contratti di credit default swap	–	160.073	–	160.073
Totale Attività	159.212	65.361.600	–	65.520.812

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Opportunistic Bond (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(3.105.825)	–	(3.105.825)
Perdita non realizzata su contratti future	(313.243)	–	–	(313.243)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(858.585)	–	(858.585)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(28.308)	–	(28.308)
Totale Passività	(313.243)	(3.992.718)	–	(4.305.961)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 1 a 2			
Fondi di investimento	(2.199)	2.199	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un Fondo di investimento è stato trasferito dal Livello 1 al Livello 2 a seguito della diminuzione delle quotazioni disponibili degli intermediari.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	1.817.743	–	1.817.743
Obbligazioni societarie	–	27.412.055	–	27.412.055
Titoli di Stato	–	21.133.383	–	21.133.383
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	14.565.802	–	14.565.802
Fondi di investimento	21.165	–	–	21.165
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	4.673.609	–	4.673.609
Profitto non realizzato su contratti future	839.044	–	–	839.044
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	76	–	76
Valore equo su contratti di credit default swap	–	193.716	–	193.716
Totale Attività	860.209	69.796.384	–	70.656.593

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(6.577.836)	–	(6.577.836)
Perdita non realizzata su contratti future	(356.573)	–	–	(356.573)
Perdita non realizzata su contratti di credit default swap	–	(821.571)	–	(821.571)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(27)	–	(27)
Totale Passività	(356.573)	(7.399.434)	–	(7.756.007)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Real Estate Securities*

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	7.820	–	7.820
Totale Attività	–	7.820	–	7.820

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(65.379)	–	(65.379)
Totale Passività	–	(65.379)	–	(65.379)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	3.015.990	–	–	3.015.990
Fondi comuni d'investimento immobiliare	17.071.668	–	–	17.071.668
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	422.478	–	422.478
Totale Attività	20.087.658	422.478	–	20.510.136

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(250.684)	–	(250.684)
Totale Passività	–	(250.684)	–	(250.684)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	157.095	(157.095)	–
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1.198.728	(1.198.728)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'azione e un fondo comune di investimento immobiliare sono stati trasferiti dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura dei fornitori di prezzi.

* Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Sustainable Equity

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	119.095.310	20.540.520	–	139.635.830
Totale Attività	119.095.310	20.540.520	–	139.635.830

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	153.603.419	–	–	153.603.419
Totale Attività	153.603.419	–	–	153.603.419

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	34.643.299	(34.643.299)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune azioni sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura dei fornitori di prezzi.

Global Value

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	40.166.984	5.708.575	–	45.875.559
Fondi comuni d'investimento immobiliare	791.293	–	–	791.293
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	77.347	–	77.347
Totale Attività	40.958.277	5.785.922	–	46.744.199

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(106.217)	–	(106.217)
Totale Passività	–	(106.217)	–	(106.217)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Global Value (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	52.447.814	1.361.257	–	53.809.071
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1.116.404	–	–	1.116.404
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	66.448	–	66.448
Totale Attività	53.564.218	1.427.705	–	54.991.923

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(46.897)	–	(46.897)
Totale Passività	–	(46.897)	–	(46.897)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	5.120.024	(5.120.024)	–
Fondi comuni d'investimento immobiliare	87.109	(87.109)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune azioni e un fondo di investimento immobiliare sono stati trasferiti dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura dei fornitori di prezzi.

High Yield Bond

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	29.468.224	–	29.468.224
Obbligazioni societarie	–	1.753.492.450	–	1.753.492.450
Finanziamenti a termine	–	65.626.148	–	65.626.148
Contratti di pronti contro termine	–	66.000.000	–	66.000.000
Fondi di investimento	–	375.146	–	375.146
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	20.418.669	–	20.418.669
Totale Attività	–	1.935.380.637	–	1.935.380.637

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

High Yield Bond (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Contratti di pronti contro termine inversi	–	(3.063.764)	–	(3.063.764)
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(61.211.609)	–	(61.211.609)
Totale Passività	–	(64.275.373)	–	(64.275.373)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 3 a 2			
Obbligazioni societarie	–	4.882.361	(4.882.361)
Livelli di trasferimento da 1 a 2			
Fondi di investimento	(375.146)	375.146	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un'Obbligazione societaria è stata trasferita dal Livello 3 al Livello 2 a seguito dell'aumento delle quotazioni di intermediari disponibili.

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un Fondo di investimento è stato trasferito dal Livello 1 al Livello 2 a seguito della diminuzione delle quotazioni disponibili degli intermediari.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	10.897.982	–	10.897.982
Obbligazioni societarie	–	1.984.515.926	14.661.425	1.999.177.351
Titoli di Stato	–	36.225.768	–	36.225.768
Finanziamenti a termine	–	43.084.058	–	43.084.058
Fondi di investimento	3.611.285	–	–	3.611.285
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	40.709.223	–	40.709.223
Totale Attività	3.611.285	2.115.432.957	14.661.425	2.133.705.667

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(15.391.406)	–	(15.391.406)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(51.928)	–	(51.928)
Totale Passività	–	(15.443.334)	–	(15.443.334)

* Le obbligazioni societarie di Livello 3 sono state valutate secondo le procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

High Yield Bond (continua)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 3			
Obbligazioni societarie	–	(7.195.550)	7.195.550
Livelli di trasferimento da 3 a 2			
Finanziamenti a termine	–	4.940	(4.940)

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune obbligazioni societarie sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di amministrazione.

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un prestito a termine è stato trasferito dal Livello 3 al Livello 2 a seguito dell'aumento delle quotazioni di intermediari disponibili.

InnovAsia

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	8.363.961	5.820.328	–	14.184.289
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	46.906	–	46.906
Totale Attività	8.363.961	5.867.234	–	14.231.195

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(452.531)	–	(452.531)
Totale Passività	–	(452.531)	–	(452.531)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	22.524.887	–	–	22.524.887
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	299.135	–	299.135
Totale Attività	22.524.887	299.135	–	22.824.022

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

InnovAsia (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(60.136)	–	(60.136)
Totale Passività	–	(60.136)	–	(60.136)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
Livelli di trasferimento da 2 a 1				
Azioni	1.003.652	(1.003.652)	–	

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'azione è stata trasferita dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura del fornitore di prezzi.

Japan Equity Engagement

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 JPY	Livello 2 JPY	Livello 3 JPY	Totale JPY
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	–	24.001.431.600	–	24.001.431.600
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	860.770	–	860.770
Totale Attività	–	24.002.292.370	–	24.002.292.370

	Livello 1 JPY	Livello 2 JPY	Livello 3 JPY	Totale JPY
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(132.669)	–	(132.669)
Totale Passività	–	(132.669)	–	(132.669)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 JPY	Livello 2 JPY	Livello 3 JPY	Totale JPY
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	15.961.893.000	–	–	15.961.893.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	128.484.079	–	128.484.079
Totale Attività	15.961.893.000	128.484.079	–	16.090.377.079

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Japan Equity Engagement (continua)****Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 JPY	Livello 2 JPY	Livello 3 JPY	Totale JPY
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(42.002.252)	–	(42.002.252)
Totale Passività	–	(42.002.252)	–	(42.002.252)

Macro Opportunities FX***Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	2.407.376	–	2.407.376
Titoli di Stato	–	347.166	–	347.166
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	4.627.295	–	4.627.295
Totale Attività	–	7.381.837	–	7.381.837

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(4.613.695)	–	(4.613.695)
Totale Passività	–	(4.613.695)	–	(4.613.695)

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

Next Generation Connectivity**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2024**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	874.601.569	165.328.171	–	1.039.929.740
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	2.683.376	–	2.683.376
Totale Attività	874.601.569	168.011.547	–	1.042.613.116

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Next Generation Connectivity (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(12.934.421)	–	(12.934.421)
Totale Passività	–	(12.934.421)	–	(12.934.421)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	963.698.691	26.816.617	–	990.515.308
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	6.342.222	–	6.342.222
Totale Attività	963.698.691	33.158.839	–	996.857.530

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.033.321)	–	(1.033.321)
Totale Passività	–	(1.033.321)	–	(1.033.321)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	33.229.577	(33.229.577)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'azione è stata trasferita dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura del fornitore di prezzi.

Next Generation Mobility

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	92.834.673	28.602.887	–	121.437.560
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.574	–	1.574
Totale Attività	92.834.673	28.604.461	–	121.439.134

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Next Generation Mobility (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(12.261)	–	(12.261)
Totale Passività	–	(12.261)	–	(12.261)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	149.804.841	1.389.795	–	151.194.636
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1.619.728	–	–	1.619.728
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	20.789	–	20.789
Totale Attività	151.424.569	1.410.584	–	152.835.153

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(10.365)	–	(10.365)
Totale Passività	–	(10.365)	–	(10.365)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	10.502.393	(10.502.393)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune azioni sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura dei fornitori di prezzi.

Next Generation Space Economy

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	47.927.428	7.275.311	–	55.202.739
Totale Attività	47.927.428	7.275.311	–	55.202.739

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Next Generation Space Economy (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	17.658.423	1.016.293	–	18.674.716
Totale Attività	17.658.423	1.016.293	–	18.674.716

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	
Livelli di trasferimento da 2 a 1				
Azioni	2.205.585	(2.205.585)	–	

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune azioni sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura dei fornitori di prezzi.

Short Duration Emerging Market Debt

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3*	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	2.430.071.401	500.000	2.430.571.401
Titoli di Stato	–	1.320.118.061	–	1.320.118.061
Contratti di pronti contro termine	–	9.000.000	–	9.000.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	9.042.854	–	9.042.854
Totale Attività	–	3.768.232.316	500.000	3.768.732.316

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3*	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(68.781.224)	–	(68.781.224)
Totale Passività	–	(68.781.224)	–	(68.781.224)

* Le obbligazioni societarie di Livello 3 sono state valutate secondo le procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione. Tali investimenti non hanno prodotto un impatto sostanziale sul patrimonio netto del Portafoglio e pertanto l'informativa sugli input non osservabili utilizzati nella formulazione delle valutazioni non è stata riportata.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Short Duration Emerging Market Debt (continua)****Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	53.894.704	–	53.894.704
Obbligazioni societarie	–	2.405.987.373	500.000	2.406.487.373
Titoli di Stato	–	1.307.631.941	–	1.307.631.941
Fondi di investimento	–	49.810.000	–	49.810.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	64.552.046	–	64.552.046
Totale Attività	–	3.881.876.064	500.000	3.882.376.064

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(9.131.675)	–	(9.131.675)
Totale Passività	–	(9.131.675)	–	(9.131.675)

* Le obbligazioni societarie di Livello 3 sono state valutate secondo le procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Short Duration Euro Bond**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2024**

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	276.388.490	–	276.388.490
Obbligazioni societarie	–	1.372.639.876	–	1.372.639.876
Titoli di Stato	–	93.624.597	–	93.624.597
Fondi di investimento	–	33.954.800	–	33.954.800
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.543.824	–	1.543.824
Profitto non realizzato su contratti future	2.541.820	–	–	2.541.820
Totale Attività	2.541.820	1.778.151.587	–	1.780.693.407

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Short Duration Euro Bond (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.449.270)	–	(1.449.270)
Perdita non realizzata su contratti future	(996.740)	–	–	(996.740)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(2.448.213)	–	(2.448.213)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(97.029)	–	(97.029)
Totale Passività	(996.740)	(3.994.512)	–	(4.991.252)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	8.960.964	–	8.960.964
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	90.687.160	–	90.687.160
Obbligazioni societarie	–	789.167.617	–	789.167.617
Titoli di Stato	–	75.386.047	–	75.386.047
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	235.719	–	235.719
Profitto non realizzato su contratti future	509.420	–	–	509.420
Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione	–	531.378	–	531.378
Totale Attività	509.420	964.968.885	–	965.478.305

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(2.512.078)	–	(2.512.078)
Perdita non realizzata su contratti future	(2.783.686)	–	–	(2.783.686)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(2.179.454)	–	(2.179.454)
Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione	–	(293.227)	–	(293.227)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(248.422)	–	(248.422)
Totale Passività	(2.783.686)	(5.233.181)	–	(8.016.867)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Short Duration High Yield Engagement

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	490.955.600	–	490.955.600
Finanziamenti a termine	–	42.586.493	397.730	42.984.223
Contratti di pronti contro termine	–	16.000.000	–	16.000.000
Fondi di investimento	–	5.111.662	–	5.111.662
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	5.924.937	–	5.924.937
Totale Attività	–	560.578.692	397.730	560.976.422

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(22.583.571)	–	(22.583.571)
Totale Passività	–	(22.583.571)	–	(22.583.571)

* Il finanziamento a termine di Livello 3 è stato stimato sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 1 a 2			
Fondi di investimento	(25.039)	25.039	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un Fondo di investimento è stato trasferito dal Livello 1 al Livello 2 a seguito della diminuzione delle quotazioni disponibili degli intermediari.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	659.326.845	4.686.892	664.013.737
Finanziamenti a termine	–	12.793.556	626.491	13.420.047
Fondi di investimento	241.028	–	–	241.028
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	15.254.920	–	15.254.920
Totale Attività	241.028	687.375.321	5.313.383	692.929.732

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(3.114.085)	–	(3.114.085)
Totale Passività	–	(3.114.085)	–	(3.114.085)

* Le obbligazioni societarie di Livello 3 sono state valutate secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione.

Il finanziamento a termine di Livello 3 è stato stimato sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore. I Portafogli non hanno accesso a dati non osservabili e pertanto non possono divulgare i dati utilizzati nella formulazione di tale quotazione.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 3			
Obbligazioni societarie	–	(900.513)	900.513

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'obbligazione societaria è stata trasferita dal Livello 2 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Strategic Income

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni di agenzie	–	739.410	–	739.410
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	1.185.508.405	–	1.185.508.405
Obbligazioni societarie	–	1.159.321.497	–	1.159.321.497
Titoli di Stato	–	317.221.334	–	317.221.334
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	1.530.842.706	–	1.530.842.706
Obbligazioni di amministrazioni locali	–	12.931.828	–	12.931.828
Finanziamenti a termine	–	248.195.876	5.538.924	253.734.800
Contratti di pronti contro termine	–	82.500.000	–	82.500.000
Fondi di investimento	–	56.497.686	–	56.497.686
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	39.661.388	–	39.661.388
Profitto non realizzato su contratti future	7.236.409	–	–	7.236.409
Valore equo su contratti di credit default swap	–	3.617.045	–	3.617.045
Profitto non realizzato su contratti di swap sull'inflazione	–	6.683	–	6.683
Totale Attività	7.236.409	4.637.043.858	5.538.924	4.649.819.191

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Strategic Income (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(78.113.648)	–	(78.113.648)
Perdita non realizzata su contratti future	(4.577.032)	–	–	(4.577.032)
Perdita non realizzata su contratti di swap sull'inflazione	–	(4.523)	–	(4.523)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(764.076)	–	(764.076)
Totale Passività	(4.577.032)	(78.882.247)	–	(83.459.279)

* Il finanziamento a termine di Livello 3 è stato stimato sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 3 a 2			
Obbligazioni societarie	–	642.487	(642.487)
Livelli di trasferimento da 1 a 2			
Fondi di investimento	(15.148)	15.148	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, alcune Obbligazioni societarie sono state trasferite dal Livello 3 al Livello 2 a seguito dell'aumento delle quotazioni di intermediari disponibili.

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, un Fondo di investimento è stato trasferito dal Livello 1 al Livello 2 a seguito della diminuzione delle quotazioni disponibili degli intermediari.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	–	22.512	–	22.512
Buoni del Tesoro	–	221.166.130	–	221.166.130
Obbligazioni di agenzie	–	781.434	–	781.434
Titoli garantiti da attività (ABS)	–	211.031.917	–	211.031.917
Obbligazioni societarie	–	534.569.806	1.274.504	535.844.310
Titoli di Stato	–	175.669.880	–	175.669.880
Totale titoli garantiti da ipoteche (MBS)	–	918.338.562	–	918.338.562
Obbligazioni di amministrazioni locali	–	12.918.823	–	12.918.823
Finanziamenti a termine	–	429.819	–	429.819
Fondi di investimento	145.814	60.620.640	–	60.766.454
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	20.251.351	–	20.251.351
Profitto non realizzato su contratti future	3.637.375	–	–	3.637.375
Valore equo su Swaption acquistate ∞	–	15.122	–	15.122
Valore equo su contratti di credit default swap	–	905.422	–	905.422
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	834.927	–	834.927
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	461.585	–	461.585
Totale Attività	3.783.189	2.158.017.930	1.274.504	2.163.075.623

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Strategic Income (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(5.513.615)	–	(5.513.615)
Perdita non realizzata su contratti future	(18.576.468)	–	–	(18.576.468)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(1.085.681)	–	(1.085.681)
Totale Passività	(18.576.468)	(6.599.296)	–	(25.175.764)

* Le obbligazioni societarie di Livello 3 sono state valutate secondo le procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 3			
Obbligazioni societarie	–	(1.274.504)	1.274.504

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alcune obbligazioni societarie sono state trasferite dal Livello 2 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di amministrazione.

Sustainable Asia High Yield

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	25.362.503	–	25.362.503
Titoli di Stato	–	4.024.917	–	4.024.917
Totale Attività	–	29.387.420	–	29.387.420

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti future	(14.055)	–	–	(14.055)
Totale Passività	(14.055)	–	–	(14.055)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Sustainable Asia High Yield (continua)****Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	24.364.117	–	24.364.117
Titoli di Stato	–	2.505.094	–	2.505.094
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	16.926	–	16.926
Profitto non realizzato su contratti future	23.897	–	–	23.897
Totale Attività	23.897	26.886.137	–	26.910.034
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(496)	–	(496)
Perdita non realizzata su contratti future	(58.271)	–	–	(58.271)
Totale Passività	(58.271)	(496)	–	(58.767)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2024**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	62.183.538	–	62.183.538
Titoli di Stato	–	506.955.192	–	506.955.192
Contratti di pronti contro termine	–	13.000.000	–	13.000.000
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	3.522.333	–	3.522.333
Profitto non realizzato su contratti future	3.868.256	–	–	3.868.256
Valore equo su contratti di credit default swap	–	836.491	–	836.491
Totale Attività	3.868.256	586.497.554	–	590.365.810
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(12.284.478)	–	(12.284.478)
Perdita non realizzata su contratti future	(2.827.620)	–	–	(2.827.620)
Totale Passività	(2.827.620)	(12.284.478)	–	(15.112.098)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	28.120.429	–	28.120.429
Titoli di Stato	–	387.681.779	–	387.681.779
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	8.781.301	–	8.781.301
Profitto non realizzato su contratti future	7.590.987	–	–	7.590.987
Totale Attività	7.590.987	424.583.509	–	432.174.496

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(2.051.066)	–	(2.051.066)
Perdita non realizzata su contratti future	(3.655.629)	–	–	(3.655.629)
Totale Passività	(3.655.629)	(2.051.066)	–	(5.706.695)

Tactical Macro¹

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	33.319.914	–	33.319.914
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	67.183	–	67.183
Contratti di opzioni acquistati	–	294.752	–	294.752
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	21.388	–	21.388
Totale Attività	–	33.703.237	–	33.703.237

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(296.634)	–	(296.634)
Contratti di opzioni venduti	–	(294.752)	–	(294.752)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(39.190)	–	(39.190)
Totale Passività	–	(630.576)	–	(630.576)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Tactical Macro¹ (continua)****Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Buoni del Tesoro	–	22.994.103	–	22.994.103
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	67.331	–	67.331
Profitto non realizzato su contratti future	8.973	–	–	8.973
Contratti di opzioni acquistati	267.084	92.215	–	359.299
Totale Attività	276.057	23.153.649	–	23.429.706

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(36.811)	–	(36.811)
Perdita non realizzata su contratti future	(28.337)	–	–	(28.337)
Contratti di opzioni venduti	(115.463)	(81.790)	–	(197.253)
Totale Passività	(143.800)	(118.601)	–	(262.401)

Uncorrelated Strategies**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2024**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	16.585.832	–	–	16.585.832
Fondi comuni d'investimento immobiliare	498.501	–	–	498.501
Titoli di partecipazione	161.034	–	–	161.034
Buoni del Tesoro	–	308.758.915	–	308.758.915
Obbligazioni societarie	–	63.149.917	–	63.149.917
Titoli di Stato	–	10.311.805	–	10.311.805
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	25.462.747	–	25.462.747
Profitto non realizzato su contratti future	18.745.821	1.458	–	18.747.279
Contratti di opzioni acquistati	31.634.411	65.414.008	333.442	97.381.861
Profitto non realizzato su contratti per differenze	–	19.758.825	250	19.759.075
Valore equo su Swaption acquistate [∞]	–	9.599	–	9.599
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	2.665.711	–	2.665.711
Profitto non realizzato su contratti swap di varianza	–	–	1.981.004	1.981.004
Profitto non realizzato su contratti swap di volatilità	–	6.836.761	537.450	7.374.211
Totale Attività	67.625.599	502.369.746	2.852.146	572.847.491

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Uncorrelated Strategies (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(45.926.653)	–	(45.926.653)
Perdita non realizzata su contratti future	(11.482.072)	–	–	(11.482.072)
Contratti di opzioni venduti	(6.585.399)	(65.236.684)	(460)	(71.822.543)
Perdita non realizzata su contratti per differenze	–	(12.951.665)	(451.005)	(13.402.670)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(96.227)	–	(96.227)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(1.197.807)	–	(1.197.807)
Perdita non realizzata su contratti swap di varianza	–	–	(560.959)	(560.959)
Perdita non realizzata su contratti di volatility swap	–	(2.943.689)	–	(2.943.689)
Totale Passività	(18.067.471)	(128.352.725)	(1.012.424)	(147.432.620)

* I contratti di opzioni di Livello 3, i contratti per differenze, gli swap di varianza e gli swap di volatilità sono stati stimati secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione e/o sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore. Tali investimenti non hanno prodotto un impatto sostanziale sul patrimonio netto del Portafoglio e pertanto l'informativa sugli input non osservabili utilizzati nella formulazione delle valutazioni non è stata riportata.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 3			
Contratti per differenze	–	140	(140)
Contratti di opzioni	–	(179.594)	179.594
Livelli di trasferimento da 1 a 3			
Contratti di opzioni	(3.196)	–	3.196

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, i Contratti di opzioni sono stati trasferiti dal Livello 1 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di amministrazione. Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, i Contratti per differenze e i Contratti di opzioni sono stati trasferiti dal Livello 2 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di amministrazione.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Obbligazioni societarie	–	120.618.827	–	120.618.827
Azioni	77.292.452	–	–	77.292.452
Titoli di Stato	–	38.964.571	–	38.964.571
Titoli di partecipazione	16.551	20.494	–	37.045
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1.217.656	–	–	1.217.656
Buoni del Tesoro	–	707.195.701	–	707.195.701
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	91.871.867	–	91.871.867

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Uncorrelated Strategies (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione (continua)				
Profitto non realizzato su contratti future	18.420.818	–	–	18.420.818
Contratti di opzioni acquistati	76.813.301	205.683.748	739.333	283.236.382
Profitto non realizzato su contratti per differenze	–	106.922.939	622	106.923.561
Swaption acquistate	–	40.202	–	40.202
Valore equo su contratti di credit default swap	–	686.246	–	686.246
Profitto non realizzato su contratti di interest rate swap	–	3.727.082	–	3.727.082
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	3.395.463	–	3.395.463
Profitto non realizzato su contratti swap di correlazione	–	379.911	–	379.911
Profitto non realizzato su contratti swap di varianza	–	85.377	3.742.835	3.828.212
Profitto non realizzato su contratti swap di volatilità	–	15.951.941	2.474.234	18.426.175
Totale Attività	173.760.778	1.295.544.369	6.957.024	1.476.262.171

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(53.084.382)	–	(53.084.382)
Perdita non realizzata su contratti future	(24.576.840)	(16.558)	–	(24.593.398)
Contratti di opzioni venduti	(24.217.092)	(354.499.520)	(612)	(378.717.224)
Perdita non realizzata su contratti per differenze	–	(20.286.524)	(404.714)	(20.691.238)
Swaption vendute	–	(29.043)	–	(29.043)
Valore equo su contratti di credit default swap	–	(1.305.860)	–	(1.305.860)
Perdita non realizzata su contratti di interest rate swap	–	(9.089.737)	–	(9.089.737)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(3.021.166)	–	(3.021.166)
Perdita non realizzata su contratti swap di varianza	–	(418.672)	(96.004)	(514.676)
Perdita non realizzata su contratti di volatility swap	–	(8.805.597)	(105.892)	(8.911.489)
Totale Passività	(48.793.932)	(450.557.059)	(607.222)	(499.958.213)

* I contratti di opzioni di Livello 3, i contratti per differenza, gli swap di varianza e gli swap di volatilità sono stati stimati secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione e/o sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Uncorrelated Strategies (continua)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 1 a 2			
Contratti di opzioni	(425.350)	425.350	–
Livelli di trasferimento da 2 a 3			
Contratti swap sulla varianza	–	(446.251)	446.251
Contratti di swap di volatilità	–	(1.641.552)	1.641.552
Livelli di trasferimento da 1 a 3			
Contratti per differenze	(622)	–	622
Contratti di opzioni	(55.703)	–	55.703

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, i contratti di opzioni e i contratti per differenze sono stati trasferiti dal Livello 1 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di Amministrazione. Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, i contratti di opzioni sono stati trasferiti dal Livello 1 al Livello 2 a seguito dell'aumento delle quotazioni degli intermediari disponibili. Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, i contratti swap sulla varianza e i contratti swap sulla volatilità sono stati trasferiti dal Livello 2 al Livello 3 a seguito dell'utilizzo di procedure di determinazione del prezzo approvate dal Consiglio di Amministrazione.

US Equity

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	106.233.762	–	–	106.233.762
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	490.960	–	490.960
Totale Attività	106.233.762	490.960	–	106.724.722
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.588.964)	–	(1.588.964)
Totale Passività	–	(1.588.964)	–	(1.588.964)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	45.872.647	–	–	45.872.647
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.253.492	–	1.253.492
Totale Attività	45.872.647	1.253.492	–	47.126.139

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****US Equity (continua)****Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(118.963)	–	(118.963)
Totale Passività	–	(118.963)	–	(118.963)

US Equity Premium**Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico****Al 31 dicembre 2024**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli di Stato	–	634.072.321	–	634.072.321
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	541.191	–	541.191
Totale Attività	–	634.613.512	–	634.613.512

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(8.824.034)	–	(8.824.034)
Contratti di opzioni venduti	(13.165.220)	–	–	(13.165.220)
Totale Passività	(13.165.220)	(8.824.034)	–	(21.989.254)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico**Al 31 dicembre 2023**

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Titoli di Stato	–	663.357.136	–	663.357.136
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	12.128.805	–	12.128.805
Totale Attività	–	675.485.941	–	675.485.941

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

US Equity Premium (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(538.104)	–	(538.104)
Contratti di opzioni venduti	(5.184.365)	(67.430)	–	(5.251.795)
Totale Passività	(5.184.365)	(605.534)	–	(5.789.899)

US Large Cap Value

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	957.724.430	–	–	957.724.430
Fondi comuni d'investimento immobiliare	39.459.548	–	–	39.459.548
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	163.005	–	163.005
Totale Attività	997.183.978	163.005	–	997.346.983

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.856.005)	–	(1.856.005)
Totale Passività	–	(1.856.005)	–	(1.856.005)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	1.847.675.317	–	–	1.847.675.317
Fondi comuni d'investimento immobiliare	3.901.309	–	–	3.901.309
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.119.012	–	1.119.012
Totale Attività	1.851.576.626	1.119.012	–	1.852.695.638

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****US Large Cap Value (continua)**

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(115.827)	–	(115.827)
Totale Passività	–	(115.827)	–	(115.827)

US Long Short Equity

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	190.787.142	–	1.538.670	192.325.812
Fondi comuni d'investimento immobiliare	2.971.995	–	–	2.971.995
Obbligazioni societarie	–	–	0	0
Finanziamenti a termine	–	–	497.587	497.587
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	460.982	–	460.982
Profitto non realizzato su contratti future	2.592.720	–	–	2.592.720
Contratti di opzioni acquistati	23.868	–	–	23.868
Profitto non realizzato su contratti per differenze	–	961.594	–	961.594
Profitto non realizzato su contratti di total return swap	–	9.764	–	9.764
Totale Attività	196.375.725	1.432.340	2.036.257	199.844.322

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(5.681.909)	–	(5.681.909)
Contratti di opzioni venduti	(18.180)	–	–	(18.180)
Perdita non realizzata su contratti per differenze	–	(149.241)	–	(149.241)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(882.248)	–	(882.248)
Totale Passività	(18.180)	(6.713.398)	–	(6.731.578)

* I Finanziamenti a termine di Livello 3 sono stati stimati sulla base di una singola quotazione ottenuta da un operatore. Tutti gli altri investimenti di Livello 3 sono stati valutati secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione. Tali investimenti non hanno prodotto un impatto sostanziale sul patrimonio netto del Portafoglio e pertanto l'informativa sugli input non osservabili utilizzati nella formulazione delle valutazioni non è stata riportata.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

US Long Short Equity (continua)

31 dicembre 2024

Informazioni quantitative sulle misurazioni del valore equo di Livello 3:

Tipo di investimento	Valore equo al 31 dicembre 2024 USD	Approccio di valutazione del livello	Input non osservabili significativi	Valore/range input	Media ponderata ^(a)	Impatto dell'aumento dell'input sulla valutazione ^(b)
Azioni ordinarie	1.538.670	Approccio di mercato	Valore dell'impresa/EBITDA (EV/EBITDA)	9,7x	9,7x	Aumento

^(a) La media ponderata riportata nella tabella precedente è stata ponderata per il valore equo relativo.

^(b) Rappresenta la variazione direzionale attesa del valore equo degli investimenti di Livello 3 che risulterebbe da un aumento o da una diminuzione dell'input corrispondente. Variazioni significative di tali input potrebbero determinare misurazioni del valore equo nettamente superiori o inferiori.

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	165.044.733	–	1.538.670	166.583.403
Fondi comuni d'investimento immobiliare	3.534.047	–	–	3.534.047
Obbligazioni societarie	–	7.670.535	–	7.670.535
Finanziamenti a termine	–	–	487.831	487.831
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	3.283.704	–	3.283.704
Profitto non realizzato su contratti per differenze	–	624.429	–	624.429
Totale Attività	168.578.780	11.578.668	2.026.501	182.183.949

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(342.870)	–	(342.870)
Perdita non realizzata su contratti future	(1.003.428)	–	–	(1.003.428)
Contratti di opzioni venduti	(15.714)	–	–	(15.714)
Perdita non realizzata su contratti per differenze	–	(2.740.096)	–	(2.740.096)
Perdita non realizzata su contratti di total return swap	–	(4.635.993)	–	(4.635.993)
Totale Passività	(1.019.142)	(7.718.959)	–	(8.738.101)

* L'azione, l'obbligazione societaria e il prestito a termine di Livello 3 sono stati valutati secondo le procedure approvate dal Consiglio di Amministrazione.

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 2 a 1			
Azioni	1.648.923	(1.648.923)	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'azione è stata trasferita dal Livello 2 al Livello 1 a seguito della copertura del fornitore di prezzi.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****US Multi Cap Opportunities**

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	387.941.733	–	–	387.941.733
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	500.460	–	500.460
Totale Attività	387.941.733	500.460	–	388.442.193

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(3.544.061)	–	(3.544.061)
Totale Passività	–	(3.544.061)	–	(3.544.061)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	396.982.739	–	–	396.982.739
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.843.892	–	1.843.892
Totale Attività	396.982.739	1.843.892	–	398.826.631

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(325.170)	–	(325.170)
Totale Passività	–	(325.170)	–	(325.170)

US Real Estate Securities

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	9.235.982	–	–	9.235.982
Fondi comuni d'investimento immobiliare	423.305.104	–	–	423.305.104

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

US Real Estate Securities (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione (continua)				
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	1.269.806	–	1.269.806
Totale Attività	432.541.086	1.269.806	–	433.810.892

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(4.322.763)	–	(4.322.763)
Totale Passività	–	(4.322.763)	–	(4.322.763)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Fondi comuni d'investimento immobiliare	519.992.632	–	–	519.992.632
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	2.358.847	–	2.358.847
Totale Attività	519.992.632	2.358.847	–	522.351.479

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(441.683)	–	(441.683)
Totale Passività	–	(441.683)	–	(441.683)

US Small Cap

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	872.041.712	2.869.910	–	874.911.622
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	281.334	–	281.334
Totale Attività	872.041.712	3.151.244	–	875.192.956

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

US Small Cap (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(1.942.634)	–	(1.942.634)
Totale Passività	–	(1.942.634)	–	(1.942.634)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	618.452.600	3.839.310	–	622.291.910
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	747.370	–	747.370
Totale Attività	618.452.600	4.586.680	–	623.039.280

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(137.144)	–	(137.144)
Totale Passività	–	(137.144)	–	(137.144)

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD
Livelli di trasferimento da 1 a 2			
Azioni	(3.839.310)	3.839.310	–

Alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, un'azione è stata trasferita dal Livello 1 al Livello 2 a seguito dell'aumento delle quotazioni degli intermediari disponibili.

US Small Cap Intrinsic Value

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	395.261.275	–	0	395.261.275
Profitto non realizzato su contratti di cambio a termine	–	42.287	–	42.287
Totale Attività	395.261.275	42.287	0	395.303.562

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

US Small Cap Intrinsic Value (continua)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2024

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(547.761)	–	(547.761)
Totale Passività	–	(547.761)	–	(547.761)

Strumenti finanziari al valore equo rilevato a conto economico

Al 31 dicembre 2023

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Azioni	299.826.372	–	0	299.826.372
Fondi comuni d'investimento immobiliare	1.910.421	–	–	1.910.421
Totale Attività	301.736.793	–	0	301.736.793

	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3* USD	Totale USD
Passività finanziarie detenute a scopo di negoziazione				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	(398)	–	(398)
Totale Passività	–	(398)	–	(398)

* L'Azione di Livello 3 è stata valutata secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

Quanto segue è una riconciliazione degli investimenti in cui importanti dati non osservabili (Livello 3) sono stati utilizzati nel determinare il valore al 31 dicembre 2024.

Absolute Return Multi Strategy*

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	6.311
Vendite	(12.622)
Profitto netto realizzato	12.622
Variazione netta della perdita non realizzata	(6.311)
Saldo al 31 dicembre 2024	–

* Portafoglio liquidato il 20 dicembre 2021.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**(f) Valore equo degli investimenti (continua)****Global Flexible Credit Income**

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	7.527.253
Acquisti	3.495.212
Vendite	(989.358)
Perdite nette realizzate	(101.669)
Trasferimento dal Livello 3	(1.247.160)
Variazione netta del profitto non realizzato	801.308
Saldo al 31 dicembre 2024	9.485.586

Global High Yield Engagement

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	2.034.310
Acquisti	426.261
Vendite	(2.324.338)
Profitto netto realizzato	49.350
Trasferimento dal Livello 3	(908.020)
Variazione netta del profitto non realizzato	722.437
Saldo al 31 dicembre 2024	–

High Yield Bond

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	14.661.425
Acquisti	1.273.391
Vendite	(16.848.589)
Perdite nette realizzate	(1.466.980)
Trasferimento dal Livello 3	(4.882.361)
Variazione netta del profitto non realizzato	7.263.114
Saldo al 31 dicembre 2024	–

Short Duration Emerging Market Debt

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	500.000
Variazione netta del profitto non realizzato	–
Saldo al 31 dicembre 2024	500.000

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Short Duration High Yield Engagement

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	5.313.383
Acquisti	495.669
Vendite	(5.985.571)
Perdite nette realizzate	(47.325)
Variazione netta della perdita non realizzata	621.574
Saldo al 31 dicembre 2024	397.730

Strategic Income

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	1.274.504
Acquisti	6.473.339
Vendite	(2.138.072)
Perdite nette realizzate	(7.108)
Trasferimento dal Livello 3	(642.487)
Variazione netta del profitto non realizzato	578.748
Saldo al 31 dicembre 2024	5.538.924

Uncorrelated Strategies

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	6.349.802
Acquisti	2.998.170
Vendite	(136.922)
Trasferimento al Livello 3	182.650
Perdite nette realizzate	(13.066.613)
Variazione netta del profitto non realizzato	5.512.635
Saldo al 31 dicembre 2024	1.839.722

US Long Short Equity

	Totale USD
Saldo al 1 gennaio 2024	2.026.501
Variazione netta del profitto non realizzato	9.756
Saldo al 31 dicembre 2024	2.036.257

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Quanto segue è una riconciliazione degli investimenti in cui importanti dati non osservabili (Livello 3) sono stati utilizzati nel determinare il valore al 31 dicembre 2023.

Absolute Return Multi Strategy*

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	6.766
Perdite nette realizzate	(4)
Variazione netta della perdita non realizzata	(451)
Saldo al 31 dicembre 2023	6.311

* Portafoglio liquidato il 20 dicembre 2021.

Global Flexible Credit Income

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	5.247.334
Acquisti	1.293.983
Trasferimento al Livello 3	247.792
Variazione netta del profitto non realizzato	738.144
Saldo al 31 dicembre 2023	7.527.253

Global High Yield Engagement

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	325.875
Acquisti	1.847.363
Vendite	(1.206.234)
Profitto netto realizzato	686
Trasferimento al Livello 3	1.136.259
Trasferimento dal Livello 3	(4.933)
Variazione netta della perdita non realizzata	(64.706)
Saldo al 31 dicembre 2023	2.034.310

High Yield Bond

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	5.791.687
Acquisti	16.834.056
Vendite	(13.429.241)
Perdite nette realizzate	(340.284)
Trasferimento al Livello 3	7.195.550
Trasferimento dal Livello 3	(4.940)
Variazione netta della perdita non realizzata	(1.385.403)
Saldo al 31 dicembre 2023	14.661.425

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Short Duration Emerging Market Debt

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	500.000
Variazione netta del profitto non realizzato	–
Saldo al 31 dicembre 2023	500.000

Short Duration High Yield Engagement

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	–
Acquisti	8.248.058
Vendite	(3.688.538)
Profitto netto realizzato	97.959
Trasferimento al Livello 3	900.513
Variazione netta della perdita non realizzata	(244.609)
Saldo al 31 dicembre 2023	5.313.383

Strategic Income

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	126.140
Acquisti	796.760
Vendite	(299.057)
Perdite nette realizzate	(60.212)
Trasferimento al Livello 3	605.611
Variazione netta del profitto non realizzato	105.262
Saldo al 31 dicembre 2023	1.274.504

Uncorrelated Trading*

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	81.777
Vendite	(42.151)
Perdite nette realizzate	(963.789)
Variazione netta del profitto non realizzato	924.163
Saldo al 31 dicembre 2023	–

* Portafoglio liquidato il 24 maggio 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

12. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

(f) Valore equo degli investimenti (continua)

Uncorrelated Strategies

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	257.406
Acquisti	8.232.754
Vendite	(180.900)
Trasferimento al Livello 3	2.144.128
Perdite nette realizzate	(11.232.258)
Variazione netta del profitto non realizzato	7.128.672
Saldo al 31 dicembre 2023	6.349.802

US Long Short Equity

	Totale USD
Saldo al 1° gennaio 2023	-
Acquisti	2.026.501
Saldo al 31 dicembre 2023	2.026.501

I finanziamenti a termine del Livello 3 sono riconducibili principalmente alla metodologia di determinazione del prezzo che utilizza la quotazione di un unico broker (Livello 3) o un singolo input osservabile (Livello 3) da parte del servizio indipendente di determinazione dei prezzi. Tutti gli altri titoli di Livello 3 sono valutati secondo le procedure approvate dal Consiglio di amministrazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO

Asia Responsible Transition Bond

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione
31 dicembre 2024	75.646 \$	7,64 \$	834.367 \$	12,19 \$	45.283 \$	9,43 \$
31 dicembre 2023	259.271 \$	7,78 \$	1.198.440 \$	11,63 \$	147.067 \$	9,09 \$
31 dicembre 2022	274.934 \$	7,83 \$	1.309.918 \$	10,99 \$	168.834 \$	8,68 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	370.173 \$	12,88 \$	77.225 \$	9,36 \$	10.034 \$	10,03 \$
31 dicembre 2023	354.813 \$	12,21 \$	75.939 \$	9,21 \$	10.140 \$	10,14 \$
31 dicembre 2022	344.730 \$	11,47 \$	10.492.727 \$	8,96 \$	10.118 \$	10,12 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe di Distribuzione USD X (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD X (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	32.322 \$	11,54 \$	172.525 \$	9,71 \$	9.867 \$	9,87 \$
31 dicembre 2023	10.918 \$	10,92 \$	311.342 \$	9,32 \$	10.045 \$	10,05 \$
31 dicembre 2022	10.229 \$	10,23 \$	490.875 \$	8,86 \$	10.098 \$	10,10 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Asia Responsible Transition Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD X NAV	Classe ad Accumulazione USD X NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	20.824 \$	9,49 \$	26.882.896 \$	11,37 \$
31 dicembre 2023	19.846 \$	9,05 \$	61.533.403 \$	10,72 \$
31 dicembre 2022	18.734 \$	8,54 \$	8.490.714 \$	10,01 \$

China A-Share Equity

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CNY I NAV	Classe ad Accumulazione CNY I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura USD I NAV	Classe di Distribuzione senza copertura USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	121.887 CNY	83,40 CNY	7.965 \$	7,96 \$	1.972.667 \$	7,89 \$
31 dicembre 2023	117.417 CNY	80,34 CNY	23.194 \$	7,90 \$	1.974.225 \$	7,89 \$
31 dicembre 2022	133.897 CNY	91,62 CNY	27.220 \$	9,28 \$	2.319.140 \$	9,27 \$

China Bond

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione CNY I NAV	Classe di Distribuzione CNY I NAV per azione	Classe ad Accumulazione CNY Z NAV	Classe ad Accumulazione CNY Z NAV per azione
31 dicembre 2024	152.485 CNY	76,52 CNY	216.193 CNY	92,12 CNY	151.819 CNY	124,68 CNY
31 dicembre 2023	152.534 CNY	76,55 CNY	212.640 CNY	90,61 CNY	218.817 CNY	119,47 CNY
31 dicembre 2022	156.137 CNY	78,36 CNY	209.325 CNY	89,19 CNY	210.297 CNY	114,82 CNY

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

China Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I2* NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2* NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	396.952 SGD	13,75 SGD	700.994 \$	10,32 \$
31 dicembre 2023	20.687 £	9,51 £	704.160 SGD	13,71 SGD	3.072.338 \$	10,27 \$
31 dicembre 2022	19.572 £	9,00 £	1.003.087 SGD	14,69 SGD	5.761.473 \$	10,22 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	12.217.661 \$	10,90 \$	3.844.970 \$	10,01 \$
31 dicembre 2023	48.865.775 \$	10,14 \$	11.943.662 \$	9,88 \$
31 dicembre 2022	47.003.040 \$	9,49 \$	11.882.617 \$	9,78 \$

China Equity

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF I NAV	Classe ad Accumulazione CHF I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	45.659 CHF	10,38 CHF	935.685 €	18,73 €	957.870 €	20,63 €
31 dicembre 2023	164.919 CHF	9,11 CHF	874.281 €	16,18 €	886.658 €	17,69 €
31 dicembre 2022	355.994 CHF	12,23 CHF	1.489.033 €	21,49 €	1.254.577 €	23,33 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

China Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP A* NAV	Classe di Distribuzione GBP A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione
31 dicembre 2024	14.522 €	16,30 €	–	–	871.604 SGD	26,49 SGD
31 dicembre 2023	12.316 €	13,82 €	10.372 £	8,15 £	1.478.317 SGD	22,90 SGD
31 dicembre 2022	16.058 €	18,02 €	13.559 £	10,70 £	2.180.349 SGD	30,18 SGD

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	15.662.869 \$	23,36 \$	695.008 \$	14,31 \$	83.994.925 \$	25,82 \$
31 dicembre 2023	16.602.580 \$	19,81 \$	589.764 \$	12,15 \$	120.715.813 \$	21,74 \$
31 dicembre 2022	28.844.956 \$	25,67 \$	786.778 \$	15,80 \$	240.949.106 \$	27,95 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD U NAV	Classe ad Accumulazione USD U NAV per azione
31 dicembre 2024	21.167.599 \$	16,03 \$	17.210 \$	13,28 \$	13.317.517 \$	16,45 \$
31 dicembre 2023	21.040.703 \$	13,47 \$	15.431 \$	11,38 \$	15.726.473 \$	13,90 \$
31 dicembre 2022	15.248.435 \$	17,28 \$	20.188 \$	14,88 \$	26.266.970 \$	17,93 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

China Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	287.610 \$	17,78 \$
31 dicembre 2023	239.524 \$	14,81 \$
31 dicembre 2022	304.598 \$	18,83 \$

Climate Innovation¹

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A* NAV	Classe ad Accumulazione USD A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	9.983 \$	9,98 \$	10.104 \$	10,10 \$	10.166 \$	10,17 \$
31 dicembre 2023	9.662 \$	9,66 \$	9.696 \$	9,70 \$	9.713 \$	9,71 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV per azione
31 dicembre 2024	3.067.788 \$	10,23 \$
31 dicembre 2023	2.919.017 \$	9,73 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

CLO Income

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	387.771 €	13,12 €	48.695.592 €	14,09 €	13.663.246 €	9,03 €
31 dicembre 2023	32.309 €	11,44 €	31.596.103 €	12,20 €	10.206.824 €	8,52 €
31 dicembre 2022	62.426 €	9,67 €	11.405.488 €	10,23 €	12.590.646 €	7,90 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR X* NAV	Classe ad Accumulazione EUR X* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR X* NAV	Classe di Distribuzione EUR X* NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I2* NAV	Classe di Distribuzione GBP I2* NAV per azione
31 dicembre 2024	32.529.228 €	11,01 €	787.106 €	10,29 €	–	–
31 dicembre 2023	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2022	–	–	–	–	22.140.124 £	8,17 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV per azione	Classe di Distribuzione JPY I* NAV	Classe di Distribuzione JPY I* NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura JPY I* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura JPY I* NAV per azione
31 dicembre 2024	24.941 £	15,29 £	1.174.074.751 ¥	1.011,10 ¥	10.989.049.687 ¥	1.082,46 ¥
31 dicembre 2023	63.534 £	13,09 £	–	–	–	–
31 dicembre 2022	52.625 £	10,84 £	–	–	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

CLO Income (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SEK I NAV	Classe ad Accumulazione SEK I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	16.871.644 SEK	143,27 SEK	3.901.075 \$	13,83 \$	504.553.725 \$	15,99 \$
31 dicembre 2023	30.311.516 SEK	124,19 SEK	42.064 \$	11,87 \$	58.957.866 \$	13,62 \$
31 dicembre 2022	29.102.703 SEK	104,04 SEK	62.292 \$	9,83 \$	14.305.878 \$	11,19 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I* NAV	Classe di Distribuzione USD I* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I2 NAV	Classe di Distribuzione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I4* NAV	Classe ad Accumulazione USD I4* NAV per azione
31 dicembre 2024	38.592.200 \$	11,15 \$	169.464.257 \$	10,70 \$	66.030.337 \$	11,01 \$
31 dicembre 2023	2.616.887 \$	10,42 \$	42.131.223 \$	9,99 \$	–	–
31 dicembre 2022	–	–	30.076.757 \$	9,09 \$	–	–

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I5 NAV	Classe di Distribuzione USD I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD U* NAV	Classe ad Accumulazione USD U* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	102.396.246 \$	10,19 \$	985.817 \$	10,24 \$	6.537.975 \$	16,74 \$
31 dicembre 2023	31.820.798 \$	9,51 \$	–	–	723.771 \$	14,15 \$
31 dicembre 2022	37.889.294 \$	8,65 \$	–	–	491.530 \$	11,53 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Commodities

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I2* NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3* NAV per azione
31 dicembre 2024	49.278.081 £	9,96 £	23.816 £	10,08 £	23.859.262 £	10,74 £
31 dicembre 2023	42.161.474 £	9,20 £	–	–	–	–
31 dicembre 2022	8.401 £	10,43 £	–	–	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I5 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP P* NAV	Classe ad Accumulazione GBP P* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	22.072.937 £	9,29 £	25.474 £	10,69 £	1.491.064 \$	9,50 \$
31 dicembre 2023	30.032.518 £	8,74 £	–	–	1.138.135 \$	9,00 \$
31 dicembre 2022	16.248.150 £	9,42 £	–	–	2.916.591 \$	9,71 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I3* NAV	Classe ad Accumulazione USD I3* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	1.749.047 \$	11,13 \$	10.112 \$	10,11 \$	28.750.029 \$	9,78 \$
31 dicembre 2023	1.744.147 \$	10,47 \$	–	–	55.640.585 \$	9,17 \$
31 dicembre 2022	247.698 \$	11,20 \$	–	–	59.937.610 \$	9,78 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Commodities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	600.530 \$	8,62 \$	3.116.812 \$	11,39 \$
31 dicembre 2023	379.973 \$	8,21 \$	2.438.888 \$	10,65 \$
31 dicembre 2022	432.835 \$	8,91 \$	2.656.009 \$	11,32 \$

Corporate Hybrid Bond

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione CHF A*	Classe di Distribuzione CHF A*	Classe ad Accumulazione CHF I3*	Classe ad Accumulazione CHF I3*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	8.998.714 AUD	8,19 AUD	4.650.545 CHF	10,25 CHF	16.209.652 CHF	10,37 CHF
31 dicembre 2023	5.093.356 AUD	8,02 AUD	–	–	–	–
31 dicembre 2022	4.816.413 AUD	7,88 AUD	–	–	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF P	Classe ad Accumulazione CHF P	Classe di Distribuzione CHF P	Classe di Distribuzione CHF P	Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	Classe di Distribuzione EUR A (mensile)
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	4.081.180 CHF	10,89 CHF	27.134.597 CHF	9,19 CHF	72.055.508 €	8,30 €
31 dicembre 2023	4.766.253 CHF	10,24 CHF	1.630.621 CHF	9,00 CHF	39.329.425 €	8,09 €
31 dicembre 2022	22.917.824 CHF	9,64 CHF	1.547.416 CHF	8,79 CHF	38.403.169 €	7,91 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	224.182.524 €	12,08 €	836.439.124 €	13,04 €	236.772.780 €	9,82 €
31 dicembre 2023	150.158.972 €	11,14 €	861.799.950 €	11,96 €	160.639.032 €	9,38 €
31 dicembre 2022	124.371.360 €	10,36 €	655.035.193 €	11,06 €	92.907.803 €	8,98 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV per azione
31 dicembre 2024	246.290.930 €	12,06 €	55.159.224 €	8,95 €	102.596.611 €	12,20 €
31 dicembre 2023	258.577.307 €	11,04 €	54.536.069 €	8,55 €	4.512.654 €	11,16 €
31 dicembre 2022	191.477.785 €	10,20 €	177.916.143 €	8,19 €	7.208.715 €	10,30 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR M NAV	Classe di Distribuzione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	137.973.935 €	13,41 €	15.377.716 €	12,53 €	5.300.635 €	8,01 €
31 dicembre 2023	112.450.285 €	12,26 €	11.102.489 €	11,62 €	3.338.833 €	7,80 €
31 dicembre 2022	184.534.266 €	11,30 €	11.578.693 €	10,88 €	3.553.082 €	7,61 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR P NAV	Classe ad Accumulazione EUR P NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR P NAV	Classe di Distribuzione EUR P NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	9.506.519 €	11,62 €	14.766.411 €	9,85 €	3.956.135 £	12,81 £
31 dicembre 2023	8.972.769 €	10,65 €	19.262.572 €	9,41 €	2.291.998 £	11,58 £
31 dicembre 2022	37.115.535 €	9,84 €	4.537.698 €	9,02 €	5.461.763 £	10,54 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP P NAV	Classe ad Accumulazione GBP P NAV per azione
31 dicembre 2024	2.807.111 £	12,65 £	224.421 £	10,25 £	3.569.455 £	11,53 £
31 dicembre 2023	1.749.168 £	11,42 £	24.129 £	9,64 £	1.523.093 £	10,42 £
31 dicembre 2022	10.032.613 £	10,38 £	406.601 £	9,09 £	6.021.069 £	9,48 £

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP P NAV	Classe di Distribuzione GBP P NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	3.826.165 £	9,90 £	6.842.701 SGD	16,80 SGD	67.843.243 \$	8,71 \$
31 dicembre 2023	6.890.614 £	9,32 £	1.755.818 SGD	16,40 SGD	49.232.073 \$	8,49 \$
31 dicembre 2022	7.470.246 £	8,78 £	1.412.307 SGD	16,07 SGD	55.263.711 \$	8,26 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe di Distribuzione USD A	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione USD C1
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	65.774.875 \$	13,52 \$	52.199 \$	9,57 \$	2.306.792 \$	11,45 \$
31 dicembre 2023	49.383.201 \$	12,27 \$	71.151 \$	8,99 \$	3.418.540 \$	10,50 \$
31 dicembre 2022	49.003.214 \$	11,18 \$	66.746 \$	8,44 \$	5.909.890 \$	9,66 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I (mensile)*	Classe di Distribuzione USD I (mensile)*	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe di Distribuzione USD I
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	1.060.682 \$	10,09 \$	97.417.949 \$	15,12 \$	11.727.786 \$	9,59 \$
31 dicembre 2023	–	–	47.532.250 \$	13,63 \$	980.224 \$	9,01 \$
31 dicembre 2022	–	–	54.193.798 \$	12,35 \$	1.406.325 \$	8,45 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe ad Accumulazione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2	Classe di Distribuzione USD I2	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD M
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	15.077.092 \$	14,14 \$	35.537.072 \$	10,97 \$	10.601.949 \$	11,79 \$
31 dicembre 2023	5.936.845 \$	12,74 \$	5.151.520 \$	10,31 \$	7.409.176 \$	10,76 \$
31 dicembre 2022	6.709.367 \$	11,52 \$	5.086.148 \$	9,68 \$	8.149.257 \$	9,86 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD M	Classe di Distribuzione USD M	Classe ad Accumulazione USD P	Classe ad Accumulazione USD P	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	2.009.293 \$	8,98 \$	5.208.562 \$	13,47 \$	510.610 \$	14,67 \$
31 dicembre 2023	2.046.883 \$	8,60 \$	7.705.875 \$	12,14 \$	443.619 \$	13,15 \$
31 dicembre 2022	2.213.713 \$	8,23 \$	15.462.358 \$	11,00 \$	399.396 \$	11,84 \$

Developed Market FMP – 2027¹

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A*	Classe ad Accumulazione EUR A*	Classe di Distribuzione EUR I*	Classe di Distribuzione EUR I*	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe ad Accumulazione USD A*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	721.072 €	10,62 €	306.364 €	10,32 €	67.159.332 \$	10,88 \$
31 dicembre 2023	699.973 €	10,31 €	308.247 €	10,38 €	69.482.815 \$	10,38 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A*	Classe di Distribuzione USD A*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	22.250.930 \$	10,46 \$	1.027.880 \$	10,93 \$	2.200.741 \$	10,57 \$
31 dicembre 2023	27.217.946 \$	10,38 \$	977.254 \$	10,40 \$	2.182.151 \$	10,48 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Developed Market FMP – 2027¹ (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD X* NAV	Classe ad Accumulazione USD X* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD X* NAV	Classe di Distribuzione USD X* NAV per azione
31 dicembre 2024	33.694.378 \$	10,92 \$	–	–
31 dicembre 2023	35.874.119 \$	10,39 \$	873.350 \$	10,39 \$

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF I NAV	Classe ad Accumulazione CHF I NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I4* NAV	Classe ad Accumulazione CHF I4* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	21.804.338 CHF	11,82 CHF	–	–	58.381 €	11,01 €
31 dicembre 2023	14.179.749 CHF	11,37 CHF	–	–	76.508 €	10,41 €
31 dicembre 2022	11.340.526 CHF	10,96 CHF	4.061.234 CHF	8,89 CHF	630.955 €	9,94 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	57.645 €	12,87 €	277.863 €	11,06 €	597.490 €	10,38 €
31 dicembre 2023	321.714 €	12,07 €	234.610 €	10,33 €	544.903 €	9,88 €
31 dicembre 2022	525.213 €	11,42 €	236.709 €	9,75 €	533.388 €	9,51 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR M NAV	Classe di Distribuzione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR X NAV	Classe ad Accumulazione EUR X NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	543.822 €	6,52 €	57.603.259 €	11,78 €	11.279 £	14,34 £
31 dicembre 2023	447.000 €	6,56 €	44.702.260 €	10,99 €	10.422 £	13,25 £
31 dicembre 2022	383.031 €	6,66 €	42.148.804 €	10,36 €	26.641 £	12,35 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SEK A NAV	Classe ad Accumulazione SEK A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	1.968.913 SEK	96,94 SEK	764.670 \$	7,37 \$	6.775.597 \$	14,11 \$
31 dicembre 2023	2.108.721 SEK	91,82 SEK	689.907 \$	7,40 \$	5.070.217 \$	13,10 \$
31 dicembre 2022	2.904.877 SEK	87,48 SEK	625.857 \$	7,32 \$	6.344.534 \$	12,24 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	611.414 \$	10,53 \$	15.800.299 \$	15,45 \$	2.397.737 \$	9,42 \$
31 dicembre 2023	667.644 \$	9,88 \$	18.637.882 \$	14,24 \$	2.390.542 \$	9,07 \$
31 dicembre 2022	648.535 \$	9,32 \$	20.881.275 \$	13,20 \$	2.641.379 \$	8,77 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	560.635 \$	14,02 \$	–	–	792.508 \$	10,63 \$
31 dicembre 2023	515.679 \$	12,89 \$	–	–	863.972 \$	9,95 \$
31 dicembre 2022	775.368 \$	11,93 \$	338.193 \$	12,32 \$	752.825 \$	9,38 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD M NAV	Classe di Distribuzione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	524.489 \$	7,32 \$
31 dicembre 2023	692.358 \$	7,24 \$
31 dicembre 2022	657.453 \$	7,19 \$

Emerging Market Debt – Hard Currency

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD I NAV	Classe di Distribuzione AUD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3 NAV per azione
31 dicembre 2024	562.566 AUD	7,24 AUD	19.959 AUD	8,87 AUD	65.175.495 CAD	15,16 CAD
31 dicembre 2023	1.943.558 AUD	7,08 AUD	23.198.262 AUD	8,31 AUD	52.703.579 CAD	12,26 CAD
31 dicembre 2022	2.134.881 AUD	6,88 AUD	21.672.088 AUD	7,81 AUD	47.479.252 CAD	11,04 CAD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF I2 NAV	Classe ad Accumulazione CHF I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF P NAV	Classe ad Accumulazione CHF P NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	89.113.910 CHF	9,17 CHF	15.922.402 CHF	9,22 CHF	6.372.120 €	6,45 €
31 dicembre 2023	134.304.949 CHF	8,45 CHF	25.327.791 CHF	8,51 CHF	7.633.978 €	6,33 €
31 dicembre 2022	161.496.077 CHF	7,73 CHF	21.658.399 CHF	7,79 CHF	7.363.041 €	6,20 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	47.537.822 €	11,62 €	125.166.767 €	12,74 €	20.531.532 €	11,73 €
31 dicembre 2023	51.163.108 €	10,53 €	89.529.420 €	11,46 €	17.230.269 €	9,70 €
31 dicembre 2022	32.580.202 €	9,53 €	118.505.956 €	10,31 €	17.296.623 €	8,82 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	157.062.388 €	7,27 €	22.672.676 €	9,75 €	38.073.033 €	7,80 €
31 dicembre 2023	175.147.404 €	6,86 €	45.795.061 €	8,77 €	36.308.806 €	7,36 €
31 dicembre 2022	178.942.116 €	6,49 €	61.386.430 €	7,87 €	32.976.153 €	6,96 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV per azione
31 dicembre 2024	73.839.281 €	10,96 €	–	–	127.093.943 €	12,40 €
31 dicembre 2023	68.995.700 €	9,84 €	–	–	44.153.327 €	11,13 €
31 dicembre 2022	101.186.993 €	8,83 €	29.023.972 €	8,76 €	106.621.915 €	9,97 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR M NAV	Classe di Distribuzione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	74.439.838 €	13,38 €	523.414 €	10,73 €	104.388 €	6,58 €
31 dicembre 2023	89.770.039 €	11,04 €	525.911 €	9,81 €	138.890 €	6,36 €
31 dicembre 2022	68.627.475 €	10,00 €	625.349 €	8,95 €	136.677 €	6,16 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR P NAV	Classe ad Accumulazione EUR P NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	11.970.004 €	9,88 €	739.148 €	10,37 €	5.881.900 £	12,15 £
31 dicembre 2023	10.477.004 €	8,88 €	551.473 €	9,27 €	14.312.566 £	10,78 £
31 dicembre 2022	9.665.588 €	7,98 €	298.344 €	8,27 €	16.360.366 £	9,55 £

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP I NAV	Classe di Distribuzione GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	957.644 £	7,97 £	7.422.512 £	10,70 £	11.314.784 £	8,29 £
31 dicembre 2023	1.045.922 £	7,41 £	52.006.312 £	9,48 £	14.500.268 £	7,71 £
31 dicembre 2022	1.864.069 £	6,91 £	31.637.924 £	8,39 £	11.800.925 £	7,18 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP P NAV	Classe ad Accumulazione GBP P NAV per azione	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I NAV	Classe ad Accumulazione JPY I NAV per azione
31 dicembre 2024	2.828.686 £	10,90 £	3.938.784 HKD	7,84 HKD	1.661.927.078 ¥	934,96 ¥
31 dicembre 2023	6.285.375 £	9,67 £	1.470.947 HKD	7,64 HKD	1.753.662.260 ¥	876,83 ¥
31 dicembre 2022	7.543.092 £	8,56 £	1.259.413 HKD	7,38 HKD	1.632.621.347 ¥	816,31 ¥

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SEK A NAV	Classe ad Accumulazione SEK A NAV per azione	Classe ad Accumulazione SEK I2 NAV	Classe ad Accumulazione SEK I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	120.426.982 SEK	111,64 SEK	59.693.719 SEK	95,92 SEK	49.334.689 SGD	14,58 SGD
31 dicembre 2023	650.472.349 SEK	101,47 SEK	66.952.498 SEK	86,45 SEK	19.324.573 SGD	14,34 SGD
31 dicembre 2022	1.276.699.611 SEK	91,78 SEK	135.368.249 SEK	77,53 SEK	16.860.018 SGD	13,92 SGD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	137.447.461 \$	7,48 \$	127.573.860 \$	14,30 \$	1.022.107 \$	9,02 \$
31 dicembre 2023	138.241.930 \$	7,21 \$	120.778.298 \$	12,73 \$	377.098 \$	8,36 \$
31 dicembre 2022	144.691.919 \$	6,89 \$	112.403.688 \$	11,26 \$	42.552 \$	7,74 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	9.257.977 \$	10,52 \$	710.084.406 \$	15,51 \$	83.660.544 \$	8,98 \$
31 dicembre 2023	9.941.291 \$	9,46 \$	571.487.781 \$	13,71 \$	73.431.118 \$	8,32 \$
31 dicembre 2022	10.176.824 \$	8,45 \$	583.066.950 \$	12,04 \$	80.694.053 \$	7,70 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I2 NAV	Classe di Distribuzione USD I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I3 NAV	Classe di Distribuzione USD I3 NAV per azione
31 dicembre 2024	261.135.147 \$	13,49 \$	27.440.927 \$	8,70 \$	95.204.876 \$	8,86 \$
31 dicembre 2023	273.160.580 \$	11,91 \$	19.503.916 \$	8,07 \$	88.359.188 \$	8,22 \$
31 dicembre 2022	33.738.168 \$	10,45 \$	13.108.552 \$	7,47 \$	81.371.873 \$	7,60 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe di Distribuzione USD M NAV	Classe di Distribuzione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD P NAV	Classe ad Accumulazione USD P NAV per azione
31 dicembre 2024	23.705.906 \$	10,65 \$	4.577.564 \$	7,12 \$	67.615.653 \$	11,53 \$
31 dicembre 2023	17.071.508 \$	9,56 \$	3.623.006 \$	6,75 \$	62.007.224 \$	10,19 \$
31 dicembre 2022	16.134.339 \$	8,52 \$	3.112.446 \$	6,39 \$	17.590.354 \$	8,95 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD X NAV	Classe ad Accumulazione USD X NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	163.365.866 \$	10,56 \$	69.609 \$	13,09 \$
31 dicembre 2023	112.274.225 \$	9,30 \$	112.030 \$	11,49 \$
31 dicembre 2022	98.360.925 \$	8,15 \$	97.737 \$	10,02 \$

Emerging Market Debt – Local Currency

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD B (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD B NAV	Classe ad Accumulazione AUD B NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	854.701 AUD	2,99 AUD	181.139 AUD	7,78 AUD	–	–
31 dicembre 2023	1.680.905 AUD	3,51 AUD	288.975 AUD	8,34 AUD	–	–
31 dicembre 2022	3.579.112 AUD	3,54 AUD	279.747 AUD	7,62 AUD	67.549 AUD	3,53 AUD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD C2* NAV	Classe ad Accumulazione AUD C2* NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD E NAV	Classe ad Accumulazione AUD E NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	175.275 AUD	2,99 AUD	11.617 AUD	7,78 AUD
31 dicembre 2023	7.713 AUD	8,34 AUD	508.897 AUD	3,52 AUD	68.860 AUD	8,33 AUD
31 dicembre 2022	7.870 AUD	7,61 AUD	399.839 AUD	3,54 AUD	43.406 AUD	7,61 AUD

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD T NAV	Classe ad Accumulazione AUD T NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	20.069.696 AUD	3,30 AUD	1.932.214 AUD	8,55 AUD	453.805 €	6,76 €
31 dicembre 2023	25.930.999 AUD	3,82 AUD	2.144.666 AUD	9,07 AUD	1.976.819 €	7,19 €
31 dicembre 2022	27.559.985 AUD	3,81 AUD	2.188.886 AUD	8,21 AUD	2.710.862 €	6,52 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	15.726.678 €	7,35 €	155.859.903 €	10,46 €	6.526.244 €	12,36 €
31 dicembre 2023	26.979.998 €	7,76 €	160.972.265 €	10,15 €	15.466.180 €	11,97 €
31 dicembre 2022	12.677.170 €	6,99 €	153.261.974 €	9,22 €	13.077.476 €	10,86 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4 NAV	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	19.130.526 €	7,42 €	87.330.814 €	10,54 €	419.035 £	8,30 £
31 dicembre 2023	19.486.748 €	7,57 €	78.895.093 €	10,18 €	371.999 £	8,63 £
31 dicembre 2022	18.536.988 €	7,20 €	79.014.824 €	9,22 €	71.487 £	7,65 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4 NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4 NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y NAV per azione
31 dicembre 2024	87.779.237 £	10,28 £	202.000 £	6,93 £	26.877.584 £	9,82 £
31 dicembre 2023	80.057.410 £	10,42 £	40.220.459 £	7,40 £	37.033.049 £	9,95 £
31 dicembre 2022	55.720.554 £	9,67 £	34.761.741 £	7,20 £	51.131.054 £	9,22 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SEK A NAV	Classe ad Accumulazione SEK A NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	4.682.602 SEK	83,11 SEK	553.325 SGD	9,64 SGD	3.342.310 \$	4,44 \$
31 dicembre 2023	7.555.579 SEK	88,68 SEK	715.536 SGD	11,03 SGD	3.826.624 \$	4,97 \$
31 dicembre 2022	8.262.545 SEK	80,46 SEK	431.283 SGD	10,66 SGD	2.763.181 \$	4,73 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD B (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD B NAV	Classe ad Accumulazione USD B NAV per azione
31 dicembre 2024	9.349.818 \$	8,43 \$	5.933.285 \$	3,47 \$	398.599 \$	8,43 \$
31 dicembre 2023	13.576.056 \$	8,79 \$	11.403.018 \$	4,02 \$	516.378 \$	8,91 \$
31 dicembre 2022	13.383.059 \$	7,78 \$	11.674.878 \$	3,97 \$	507.723 \$	7,99 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD E (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	1.252.826 \$	3,47 \$
31 dicembre 2023	3.620 \$	4,02 \$	–	–	1.731.121 \$	4,02 \$
31 dicembre 2022	523.171 \$	3,97 \$	22.894 \$	7,99 \$	3.285.216 \$	3,97 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD E NAV	Classe ad Accumulazione USD E NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	21.222 \$	8,44 \$	9.750.921 \$	7,16 \$	150.964.126 \$	9,20 \$
31 dicembre 2023	259.037 \$	8,92 \$	36.107.420 \$	7,97 \$	194.371.958 \$	9,52 \$
31 dicembre 2022	313.230 \$	7,99 \$	39.776.506 \$	7,52 \$	373.741.103 \$	8,36 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	1.158.416 \$	6,94 \$	69.799.631 \$	8,96 \$	15.635 \$	9,89 \$
31 dicembre 2023	1.184.970 \$	7,55 \$	70.501.757 \$	9,26 \$	16.123 \$	10,20 \$
31 dicembre 2022	537.178 \$	6,94 \$	54.407.790 \$	8,12 \$	18 \$	9,08 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD T (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD T NAV	Classe ad Accumulazione USD T NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD X NAV	Classe ad Accumulazione USD X NAV per azione
31 dicembre 2024	40.831.524 \$	3,89 \$	3.429.519 \$	9,28 \$	130.172.826 \$	9,18 \$
31 dicembre 2023	51.105.062 \$	4,45 \$	4.366.661 \$	9,71 \$	142.192.091 \$	9,46 \$
31 dicembre 2022	48.894.990 \$	4,35 \$	4.066.572 \$	8,61 \$	141.579.673 \$	8,27 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Y NAV	Classe ad Accumulazione USD Y NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR B NAV	Classe ad Accumulazione ZAR B NAV per azione
31 dicembre 2024	167.681.645 \$	8,91 \$	25.094.703 ZAR	31,27 ZAR	5.996.987 ZAR	119,58 ZAR
31 dicembre 2023	158.436.161 \$	9,18 \$	46.066.036 ZAR	36,52 ZAR	12.043.264 ZAR	123,28 ZAR
31 dicembre 2022	154.229.779 \$	8,03 \$	123.706.182 ZAR	36,58 ZAR	6.630.951 ZAR	107,97 ZAR

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)* NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR C2* NAV	Classe ad Accumulazione ZAR C2* NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	13.606.898 ZAR	31,27 ZAR
31 dicembre 2023	68.175 ZAR	36,53 ZAR	193.673 ZAR	121,37 ZAR	14.044.410 ZAR	36,52 ZAR
31 dicembre 2022	2.919.213 ZAR	36,57 ZAR	99.096 ZAR	107,97 ZAR	20.692.248 ZAR	36,58 ZAR

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV per azione
31 dicembre 2024	121.590 ZAR	119,59 ZAR	440.484.307 ZAR	34,53 ZAR	32.234.335 ZAR	131,64 ZAR
31 dicembre 2023	223.552 ZAR	123,23 ZAR	562.071.052 ZAR	39,80 ZAR	48.967.524 ZAR	134,35 ZAR
31 dicembre 2022	790.752 ZAR	107,98 ZAR	549.054.261 ZAR	39,47 ZAR	40.857.889 ZAR	116,49 ZAR

Emerging Market Debt Blend

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD I3 NAV	Classe di Distribuzione AUD I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	8.858.031 AUD	8,15 AUD	9.148.199 €	10,95 €	273.071.973 €	11,40 €
31 dicembre 2023	8.072.686 AUD	7,96 AUD	10.852.194 €	10,46 €	239.809.262 €	10,81 €
31 dicembre 2022	8.275.300 AUD	7,49 AUD	10.503.424 €	9,66 €	206.919.548 €	9,92 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	19.324.446 €	7,26 €	9.432.926 €	11,74 €	8.402.410 €	7,07 €
31 dicembre 2023	23.015.364 €	7,22 €	13.866.675 €	11,12 €	8.681.343 €	7,03 €
31 dicembre 2022	24.719.131 €	6,93 €	19.433.459 €	10,19 €	9.667.380 €	6,74 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I3 NAV	Classe di Distribuzione EUR I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	31.778.583 €	7,86 €	2.228.501 €	11,75 €	21.714.379 €	12,45 €
31 dicembre 2023	37.124.103 €	7,83 €	1.921.897 €	10,67 €	20.761.167 €	11,77 €
31 dicembre 2022	22.443 €	7,48 €	579.587 €	9,81 €	21.116.810 €	10,76 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR M NAV	Classe di Distribuzione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione
31 dicembre 2024	863.870 €	10,40 €	3.496.307 €	5,77 €	230.254 €	12,42 €
31 dicembre 2023	523.183 €	10,02 €	1.045.469 €	5,99 €	153.104 €	11,70 €
31 dicembre 2022	497.438 €	9,32 €	241.149 €	6,05 €	101.072 €	10,65 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I NAV	Classe di Distribuzione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	326.242 £	12,00 £	5.599 £	11,04 £	627.995 £	7,96 £
31 dicembre 2023	447.473 £	11,57 £	5.642 £	10,53 £	9.742.793 £	8,05 £
31 dicembre 2022	350.186 £	10,65 £	5.345 £	9,93 £	11.265.349 £	7,75 £

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP P NAV	Classe ad Accumulazione GBP P NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P NAV per azione
31 dicembre 2024	2.022.211 £	8,48 £	658.167 £	10,51 £	317.073 £	10,93 £
31 dicembre 2023	572.809 £	8,49 £	3.109.393 £	10,14 £	925.166 £	10,44 £
31 dicembre 2022	560.698 £	8,39 £	6.745.122 £	9,33 £	962.313 £	9,85 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione NOK U NAV	Classe ad Accumulazione NOK U NAV per azione	Classe ad Accumulazione SEK A NAV	Classe ad Accumulazione SEK A NAV per azione
31 dicembre 2024	24.728 £	13,18 £	277.256 NOK	121,30 NOK	24.002.087 SEK	119,17 SEK
31 dicembre 2023	213.173 £	12,62 £	256.896 NOK	112,39 NOK	26.654.232 SEK	112,47 SEK
31 dicembre 2022	194.796 £	11,54 £	228.017 NOK	99,75 NOK	27.339.928 SEK	103,59 SEK

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	4.264.885 SGD	12,16 SGD	659.583 \$	6,24 \$	6.902.101 \$	11,94 \$
31 dicembre 2023	4.180.476 SGD	12,67 SGD	329.767 \$	6,55 \$	6.722.677 \$	11,69 \$
31 dicembre 2022	4.038.162 SGD	12,31 SGD	342.321 \$	6,26 \$	10.292.897 \$	10,49 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	695.774 \$	9,19 \$	18.511.468 \$	11,38 \$	332.937 \$	8,09 \$
31 dicembre 2023	826.659 \$	9,08 \$	16.801.138 \$	11,06 \$	379.773 \$	8,25 \$
31 dicembre 2022	1.059.311 \$	8,23 \$	27.687.499 \$	9,85 \$	417.314 \$	7,69 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I2 NAV	Classe di Distribuzione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I3* NAV	Classe ad Accumulazione USD I3* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	44.905.136 \$	7,42 \$	–	–	35.040.341 \$	10,74 \$
31 dicembre 2023	40.972.944 \$	7,57 \$	–	–	33.920.715 \$	10,40 \$
31 dicembre 2022	38.999.171 \$	7,05 \$	41.113.489 \$	8,98 \$	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe di Distribuzione USD M NAV	Classe di Distribuzione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	437.839 \$	9,29 \$	276.908 \$	5,69 \$	120.997 \$	13,71 \$
31 dicembre 2023	731.356 \$	9,16 \$	572.534 \$	6,06 \$	125.103 \$	13,23 \$
31 dicembre 2022	737.778 \$	8,29 \$	486.413 \$	5,94 \$	110.712 \$	11,70 \$

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD I2 NAV	Classe ad Accumulazione AUD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione NOK I NAV	Classe ad Accumulazione NOK I NAV per azione	Classe ad Accumulazione NOK I3* NAV	Classe ad Accumulazione NOK I3* NAV per azione
31 dicembre 2024	24.078.308 AUD	9,50 AUD	1.916.697 NOK	114,77 NOK	437.316.116 NOK	106,15 NOK
31 dicembre 2023	23.549.524 AUD	9,29 AUD	3.209.047 NOK	111,71 NOK	379.560.196 NOK	103,13 NOK
31 dicembre 2022	21.961.420 AUD	8,67 AUD	297.517.124 NOK	103,11 NOK	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I2* NAV	Classe ad Accumulazione USD I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	29.544 \$	11,16 \$	–	–	3.875.282 \$	11,28 \$
31 dicembre 2023	41.218 \$	11,20 \$	4.388.707 \$	9,34 \$	6.869.103 \$	11,26 \$
31 dicembre 2022	38.055 \$	10,34 \$	4.047.197 \$	8,61 \$	5.087.444 \$	10,33 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Markets Equity

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD B NAV	Classe ad Accumulazione AUD B NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD C2* NAV	Classe ad Accumulazione AUD C2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD E NAV	Classe ad Accumulazione AUD E NAV per azione
31 dicembre 2024	258.191 AUD	10,85 AUD	–	–	39.640 AUD	10,85 AUD
31 dicembre 2023	275.609 AUD	9,42 AUD	14.841 AUD	9,43 AUD	42.510 AUD	9,41 AUD
31 dicembre 2022	389.876 AUD	9,13 AUD	11.442 AUD	9,13 AUD	125.310 AUD	9,12 AUD

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD T NAV	Classe ad Accumulazione AUD T NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura CAD I NAV	Classe di Distribuzione senza copertura CAD I NAV per azione	Classe di Distribuzione CAD I2 NAV	Classe di Distribuzione CAD I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	2.062.188 AUD	11,76 AUD	86.581 CAD	10,45 CAD	13.996.735 CAD	9,38 CAD
31 dicembre 2023	1.771.385 AUD	10,11 AUD	66.826 CAD	8,07 CAD	11.897.241 CAD	7,97 CAD
31 dicembre 2022	1.741.416 AUD	9,69 AUD	65.215 CAD	7,87 CAD	11.406.458 CAD	7,64 CAD

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione
31 dicembre 2024	2.928.183 €	10,61 €	402.963 €	11,70 €	205.446 €	9,22 €
31 dicembre 2023	709.680 €	9,04 €	408.164 €	10,17 €	173.388 €	7,78 €
31 dicembre 2022	1.362.334 €	8,60 €	429.393 €	9,87 €	163.271 €	7,33 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	18.971 £	12,39 £	91.664 £	15,17 £	2.434.389 \$	11,92 \$
31 dicembre 2023	406.653 £	10,43 £	86.537 £	12,65 £	5.239.268 \$	10,08 \$
31 dicembre 2022	381.404 £	9,77 £	80.198 £	11,72 £	4.825.592 \$	9,44 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD B NAV	Classe ad Accumulazione USD B NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD E NAV	Classe ad Accumulazione USD E NAV per azione
31 dicembre 2024	1.015.174 \$	12,32 \$	–	–	126.038 \$	12,30 \$
31 dicembre 2023	856.399 \$	10,52 \$	10.153 \$	10,50 \$	138.219 \$	10,50 \$
31 dicembre 2022	1.423.437 \$	9,96 \$	119.565 \$	9,95 \$	265.455 \$	9,94 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD T NAV	Classe ad Accumulazione USD T NAV per azione
31 dicembre 2024	40.651.015 \$	13,72 \$	3.816.540 \$	13,12 \$	2.899.519 \$	13,36 \$
31 dicembre 2023	41.804.429 \$	11,48 \$	439.380 \$	11,20 \$	4.026.797 \$	11,29 \$
31 dicembre 2022	155.175.902 \$	10,66 \$	398.316 \$	10,60 \$	6.120.100 \$	10,57 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR B NAV	Classe ad Accumulazione ZAR B NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR C2* NAV	Classe ad Accumulazione ZAR C2* NAV per azione
31 dicembre 2024	36.262.004 \$	14,38 \$	5.589.912 ZAR	156,75 ZAR	–	–
31 dicembre 2023	23.862.482 \$	11,91 \$	4.948.769 ZAR	131,03 ZAR	47.220 ZAR	131,00 ZAR
31 dicembre 2022	11.172.939 \$	10,94 \$	6.247.098 ZAR	121,51 ZAR	1.133.518 ZAR	121,50 ZAR

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV per azione
31 dicembre 2024	1.936.947 ZAR	156,74 ZAR	23.304.215 ZAR	170,22 ZAR
31 dicembre 2023	3.798.941 ZAR	131,02 ZAR	23.945.169 ZAR	140,86 ZAR
31 dicembre 2022	3.953.205 ZAR	121,51 ZAR	24.141.495 ZAR	129,33 ZAR

Emerging Markets Select Equity**

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2022	2.008.452 €	8,70 €	1.269.919.529 ¥	1.112,95 ¥	81.907.316 \$	8,84 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Emerging Markets Select Equity** (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–
31 dicembre 2023	–	–
31 dicembre 2022	68.263 \$	8,53 \$

**Portafoglio liquidato il 7 settembre 2023.

Euro Bond

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A* NAV	Classe ad Accumulazione EUR A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	243.689 €	10,09 €	44.208.057 €	11,58 €	10.366.894 €	10,46 €
31 dicembre 2023	–	–	653.118 €	10,95 €	9.919.526 €	10,13 €
31 dicembre 2022	–	–	78.692 €	9,96 €	9.215.906 €	9,41 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR M* NAV	Classe ad Accumulazione EUR M* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z* NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z* NAV per azione
31 dicembre 2024	9.614 €	9,99 €	15.589.128 €	10,50 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Euro Bond Absolute Return

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A* NAV	Classe ad Accumulazione EUR A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	9.621 €	10,00 €	18.465.468 €	12,31 €	10.475 €	11,27 €
31 dicembre 2023	–	–	1.020.367 €	11,38 €	9.922 €	10,67 €
31 dicembre 2022	–	–	2.262.829 €	10,52 €	13.827.199 €	10,04 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I2* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z* NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z* NAV per azione
31 dicembre 2024	3.998.535 €	10,00 €	12.880.385 €	12,39 €	20.770.578 €	10,58 €
31 dicembre 2023	–	–	5.531.035 €	11,43 €	–	–
31 dicembre 2022	–	–	18.661.626 €	10,55 €	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	33.535.335 \$	13,29 \$
31 dicembre 2023	30.372.279 \$	12,04 \$
31 dicembre 2022	14.615.873 \$	10,86 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

European High Yield Bond

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF I* NAV	Classe ad Accumulazione CHF I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2* NAV per azione
31 dicembre 2024	3.093.996 CHF	11,47 CHF	98.468.439 €	15,32 €	5.409.574 €	11,55 €
31 dicembre 2023	1.796.679 CHF	10,75 CHF	47.206.772 €	14,01 €	208.432 €	10,54 €
31 dicembre 2022	–	–	875.869 €	12,34 €	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I5* NAV	Classe di Distribuzione EUR I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	2.807.282 €	10,40 €	1.289.531 €	13,71 €
31 dicembre 2023	6.258.149 €	10,44 €	–	–	787.345 €	12,68 €
31 dicembre 2022	–	–	–	–	524.711 €	11,31 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR X NAV	Classe ad Accumulazione EUR X NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Y* NAV	Classe ad Accumulazione EUR Y* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR Y* NAV	Classe di Distribuzione EUR Y* NAV per azione
31 dicembre 2024	61.020.458 €	13,54 €	348.465.960 €	12,42 €	8.176.657 €	11,23 €
31 dicembre 2023	48.934.376 €	12,33 €	281.409.669 €	11,30 €	2.941.098 €	10,74 €
31 dicembre 2022	5.239.330 €	10,82 €	–	–	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

European High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe di Distribuzione USD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD X	Classe ad Accumulazione USD X
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	1.339.512 \$	9,40 \$	6.599.952 \$	18,33 \$	650.740 \$	15,52 \$
31 dicembre 2023	320.629 \$	9,25 \$	228.440 \$	16,49 \$	585.996 \$	13,90 \$
31 dicembre 2022	343.199 \$	8,63 \$	14.858.536 \$	14,23 \$	2.659.377 \$	11,95 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	24.332.117 \$	14,66 \$
31 dicembre 2023	19.509.577 \$	13,11 \$
31 dicembre 2022	9.687.331 \$	11,25 \$

European Sustainable Equity

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR A	Classe di Distribuzione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I	Classe di Distribuzione EUR I
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	25.611 €	9,75 €	22.138 €	11,41 €	11.566 €	11,26 €
31 dicembre 2023	24.542 €	9,34 €	34.572 €	10,84 €	11.039 €	10,75 €
31 dicembre 2022	20.816 €	7,93 €	29.063 €	9,11 €	3.727.608 €	9,09 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

European Sustainable Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I3 NAV	Classe di Distribuzione EUR I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	86.455.698 €	9,65 €	1.646.966 €	10,03 €	53.665 €	10,69 €
31 dicembre 2023	112.925.635 €	9,21 €	2.081.086 €	9,49 €	39.633 €	10,33 €
31 dicembre 2022	126.435.303 €	7,79 €	1.690.128 €	7,96 €	21.161 €	8,83 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura USD A NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	60.253.837 €	11,57 €	9.588 \$	9,59 \$	9.915 \$	9,91 \$
31 dicembre 2023	56.967.179 €	10,92 €	9.798 \$	9,80 \$	10.041 \$	10,04 \$
31 dicembre 2022	28.841.630 €	9,12 €	8.028 \$	8,03 \$	16.077.887 \$	8,15 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura USD M NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	9.301 \$	9,30 \$
31 dicembre 2023	9.581 \$	9,58 \$
31 dicembre 2022	7.914 \$	7,91 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Event Driven

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I5* NAV	Classe di Distribuzione EUR I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I5 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	507.097 €	10,81 €	1.196.449 €	10,52 €	127.441.032 £	11,42 £
31 dicembre 2023	9.507 €	10,31 €	–	–	75.985.117 £	10,54 £
31 dicembre 2022	–	–	–	–	23.956.881 £	10,11 £

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP I5 NAV	Classe di Distribuzione GBP I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP P NAV	Classe ad Accumulazione GBP P NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I* NAV	Classe ad Accumulazione JPY I* NAV per azione
31 dicembre 2024	49.516.696 £	11,29 £	64.318 £	11,22 £	3.565.576.504 ¥	996,38 ¥
31 dicembre 2023	12.132.056 £	10,55 £	27.125 £	10,50 £	–	–
31 dicembre 2022	26.138 £	10,11 £	26.104 £	10,10 £	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	11.408 \$	11,41 \$	37.738.901 \$	11,47 \$
31 dicembre 2023	10.548 \$	10,55 \$	13.846.477 \$	10,61 \$
31 dicembre 2022	10.126.565 \$	10,12 \$	2.455.025 \$	10,13 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Bond

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione AUD T (mensile)* NAV per azione	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I* NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP P* NAV	Classe di Distribuzione GBP P* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	7.971.257 €	10,59 €	22.530 £	9,66 £
31 dicembre 2023	29.629 AUD	7,53 AUD	28.777 €	10,40 €	–	–
31 dicembre 2022	29.300 AUD	7,44 AUD	–	–	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I NAV	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	248.323 \$	8,79 \$	61.187 \$	11,32 \$	2.503.485 \$	10,12 \$
31 dicembre 2023	340.537 \$	9,02 \$	32.939 \$	10,98 \$	3.215.877 \$	10,26 \$
31 dicembre 2022	414.949 \$	8,57 \$	30.527 \$	10,18 \$	1.427.481 \$	9,63 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe di Distribuzione USD T (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione USD T (mensile)* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	1.202.079 \$	9,35 \$	–	–	89.427.684 \$	10,66 \$
31 dicembre 2023	420.409 \$	9,54 \$	23.698 \$	7,90 \$	104.673.682 \$	10,79 \$
31 dicembre 2022	255.883 \$	9,00 \$	23.014 \$	7,67 \$	132.650.317 \$	10,10 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–
31 dicembre 2023	345.130 ZAR	77,03 ZAR
31 dicembre 2022	338.271 ZAR	75,50 ZAR

Global Diversified Income FMP – 2024**

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A* NAV	Classe ad Accumulazione EUR A* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR A* NAV	Classe di Distribuzione EUR A* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I* NAV	Classe di Distribuzione EUR I* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	1.220.917 €	9,99 €	223.121 €	8,92 €	881.687 €	8,82 €
31 dicembre 2022	1.182.222 €	9,67 €	223.454 €	8,94 €	882.969 €	8,83 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP I* NAV	Classe di Distribuzione GBP I* NAV per azione	Classe di Distribuzione HKD A* NAV	Classe di Distribuzione HKD A* NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A* NAV	Classe di Distribuzione SGD A* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	1.906.267 £	9,30 £	6.877.059 HKD	9,17 HKD	4.402.150 SGD	18,52 SGD
31 dicembre 2022	1.968.485 £	9,16 £	6.811.671 HKD	9,08 HKD	4.834.873 SGD	18,40 SGD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)**Global Diversified Income FMP – 2024** (continua)**

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe di Distribuzione USD A*	Classe di Distribuzione USD A*	Classe ad Accumulazione USD I*	Classe ad Accumulazione USD I*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	27.345.677 \$	10,56 \$	37.856.568 \$	9,40 \$	2.714.197 \$	10,70 \$
31 dicembre 2022	29.538.472 \$	10,01 \$	42.245.620 \$	9,23 \$	2.564.036 \$	10,11 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I*	Classe di Distribuzione USD I*	Classe ad Accumulazione USD X*	Classe ad Accumulazione USD X*	Classe di Distribuzione USD X*	Classe di Distribuzione USD X*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	2.108.874 \$	9,41 \$	22.493.910 \$	10,69 \$	54.424.599 \$	9,41 \$
31 dicembre 2022	2.069.152 \$	9,23 \$	21.260.082 \$	10,10 \$	53.399.383 \$	9,24 \$

**Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

Global Equity Megatrends

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A*	Classe ad Accumulazione EUR I*	Classe ad Accumulazione EUR I*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	74.295 €	11,36 €	22.742.464 €	13,10 €	29.930.964 €	20,72 €
31 dicembre 2023	–	–	7.537.600 €	9,95 €	7.793.561 €	15,99 €
31 dicembre 2022	–	–	–	–	5.374.723 €	13,68 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Equity Megatrends (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4* NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P* NAV per azione
31 dicembre 2024	45.281.845 £	10,90 £	3.480.776 £	11,13 £	426.098 £	13,37 £
31 dicembre 2023	–	–	–	–	8.355 £	10,63 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione HKD A* NAV	Classe ad Accumulazione HKD A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A* NAV	Classe ad Accumulazione SGD A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	233.915 HKD	10,03 HKD	12.931.349 SGD	25,10 SGD	161.400.127 \$	18,56 \$
31 dicembre 2023	–	–	41.911 SGD	20,85 SGD	43.806.365 \$	15,15 \$
31 dicembre 2022	–	–	–	–	33.770.046 \$	12,43 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I4* NAV	Classe ad Accumulazione USD I4* NAV per azione
31 dicembre 2024	3.447.110 \$	17,37 \$	103.695.583 \$	19,75 \$	4.484.515 \$	11,49 \$
31 dicembre 2023	3.687.503 \$	14,33 \$	35.156.723 \$	15,99 \$	–	–
31 dicembre 2022	3.586.666 \$	11,87 \$	9.729.597 \$	13,01 \$	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Equity Megatrends (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD U*	Classe ad Accumulazione USD U*	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	66.241.347 \$	17,49 \$	177.658 \$	9,84 \$	52.598.967 \$	13,53 \$
31 dicembre 2023	21.892.795 \$	14,39 \$	–	–	22.954.011 \$	10,87 \$
31 dicembre 2022	17.646.556 \$	11,90 \$	–	–	8.879.110 \$	8,77 \$

Global Flexible Credit Income

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CAD I5	Classe ad Accumulazione CAD I5	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR M
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	13.726.156 CAD	11,30 CAD	3.104.397 €	11,36 €	1.653.669 €	10,56 €
31 dicembre 2023	14.626.794 CAD	10,47 CAD	5.816.508 €	10,66 €	445.491 €	10,05 €
31 dicembre 2022	14.013.104 CAD	9,34 CAD	3.643.959 €	9,69 €	390.568 €	9,25 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I5	Classe ad Accumulazione GBP I5	Classe di Distribuzione GBP P*	Classe di Distribuzione GBP P*	Classe di Distribuzione USD A (mensile)*	Classe di Distribuzione USD A (mensile)*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	157.284.765 £	12,75 £	23.623 £	10,13 £	4.395.475 \$	10,07 \$
31 dicembre 2023	151.941.174 £	11,76 £	–	–	–	–
31 dicembre 2022	196.137.415 £	10,49 £	–	–	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Flexible Credit Income (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	27.516.599 \$	11,74 \$	179.905.195 \$	12,86 \$	808.154 \$	10,43 \$
31 dicembre 2023	9.962.495 \$	10,89 \$	157.808.987 \$	11,86 \$	355.209 \$	10,15 \$
31 dicembre 2022	9.127.970 \$	9,74 \$	123.697.450 \$	10,54 \$	333.308 \$	9,53 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD U* NAV	Classe ad Accumulazione USD U* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	13.766.147 \$	11,34 \$	201.235 \$	10,06 \$	6.712.539 \$	13,21 \$
31 dicembre 2023	6.408.215 \$	10,60 \$	–	–	6.004.606 \$	12,11 \$
31 dicembre 2022	5.552.804 \$	9,56 \$	–	–	5.191.915 \$	10,70 \$

Global High Yield Engagement

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD I NAV	Classe di Distribuzione AUD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD I4* NAV	Classe ad Accumulazione AUD I4* NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I4 NAV	Classe ad Accumulazione CHF I4 NAV per azione
31 dicembre 2024	41.528 AUD	9,83 AUD	4.738.939 AUD	10,71 AUD	75.860.265 CHF	10,56 CHF
31 dicembre 2023	40.737 AUD	9,65 AUD	–	–	74.837.938 CHF	10,11 CHF
31 dicembre 2022	39.517 AUD	9,36 AUD	–	–	34.903.208 CHF	9,53 CHF

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione CHF I4 NAV	Classe di Distribuzione CHF I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF X NAV	Classe ad Accumulazione CHF X NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV per azione
31 dicembre 2024	4.506.911 CHF	9,22 CHF	30.367 CHF	10,36 CHF	58.258.041 €	11,01 €
31 dicembre 2023	4.796.137 CHF	9,36 CHF	29.298 CHF	10,00 CHF	64.352.654 €	10,29 €
31 dicembre 2022	2.109.781 CHF	9,32 CHF	27.818 CHF	9,49 CHF	34.350.965 €	9,51 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I4 NAV	Classe di Distribuzione EUR I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR X NAV	Classe ad Accumulazione EUR X NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z (PF) NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z (PF) NAV per azione
31 dicembre 2024	1.035.964 €	9,62 €	84.671 €	10,79 €	32.614.115 €	12,43 €
31 dicembre 2023	1.101.288 €	9,52 €	28.912 €	10,16 €	23.929.260 €	11,58 €
31 dicembre 2022	894.723 €	9,30 €	26.930 €	9,46 €	21.835.394 €	10,68 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I4 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP X NAV	Classe ad Accumulazione GBP X NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	18.008.322 £	11,49 £	27.037 £	11,27 £	1.648.365 \$	13,36 \$
31 dicembre 2023	18.172.947 £	10,59 £	25.092 £	10,46 £	621.460 \$	12,38 \$
31 dicembre 2022	8.029.261 £	9,63 £	23.001 £	9,59 £	600.599 \$	11,29 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD M NAV	Classe di Distribuzione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	13.849 \$	14,20 \$	391.328.463 \$	11,67 \$	1.267.599 \$	7,99 \$
31 dicembre 2023	5.429.150 \$	13,08 \$	325.223.085 \$	10,73 \$	1.251.730 \$	7,92 \$
31 dicembre 2022	82.906 \$	11,86 \$	93.240.963 \$	9,70 \$	1.212.483 \$	7,72 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD X NAV	Classe ad Accumulazione USD X NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	22.748 \$	11,30 \$	9.787.846 \$	14,94 \$
31 dicembre 2023	21.053 \$	10,46 \$	8.991.111 \$	13,68 \$
31 dicembre 2022	19.180 \$	9,53 \$	8.101.529 \$	12,32 \$

Global High Yield Sustainable Action**

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I* NAV	Classe di Distribuzione USD I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD X* NAV	Classe ad Accumulazione USD X* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2022	9.396 \$	9,40 \$	12.286.350 \$	8,43 \$	9.281 \$	9,28 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global High Yield Sustainable Action** (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Y* NAV	Classe ad Accumulazione USD Y* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–
31 dicembre 2023	–	–
31 dicembre 2022	2.739.164 \$	9,13 \$

**Portafoglio liquidato il 16 giugno 2023.

Global Investment Grade Credit

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP P* NAV	Classe di Distribuzione GBP P* NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP X* NAV	Classe di Distribuzione GBP X* NAV per azione
31 dicembre 2024	29.495 €	10,80 €	23.686 £	10,17 £	73.880.615 £	9,89 £
31 dicembre 2023	28.687 €	10,51 €	–	–	–	–
31 dicembre 2022	–	–	–	–	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD X NAV	Classe ad Accumulazione USD X NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	11.206.199 \$	9,67 \$	43.817.889 \$	9,74 \$	32.240.566 \$	9,77 \$
31 dicembre 2023	1.777.609 \$	9,25 \$	40.267.522 \$	9,29 \$	44.688.102 \$	9,31 \$
31 dicembre 2022	1.224.588 \$	8,44 \$	42.337.788 \$	8,46 \$	42.354.407 \$	8,47 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Opportunistic Bond

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP P NAV	Classe ad Accumulazione GBP P NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	14.938 €	9,76 €	23.103 £	10,07 £	17.222 \$	11,09 \$
31 dicembre 2023	14.805 €	9,68 €	22.561 £	9,83 £	20.869 \$	10,83 \$
31 dicembre 2022	8.432.665 €	8,72 €	21.356 £	9,31 £	481.764 \$	10,22 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	8.603.292 \$	11,89 \$	12.216.806 \$	9,76 \$	5.589.530 \$	11,26 \$
31 dicembre 2023	4.553.699 \$	11,59 \$	12.262.296 \$	9,80 \$	23.293.272 \$	10,97 \$
31 dicembre 2022	4.135.327 \$	10,91 \$	8.952.587 \$	9,50 \$	24.678.158 \$	10,32 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I2* NAV	Classe di Distribuzione USD I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	18.930.963 \$	10,01 \$	22.476.075 \$	11,02 \$
31 dicembre 2023	–	–	25.233.838 \$	10,70 \$
31 dicembre 2022	–	–	USD 28.817.657	10,04 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Real Estate Securities**

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I5* NAV	Classe di Distribuzione EUR I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	782.324 €	9,49 €	19.652 €	12,28 €
31 dicembre 2023	–	–	877.918 €	10,17 €	213.904 €	11,79 €
31 dicembre 2022	9.028.171 €	7,69 €	1.021.424 €	9,87 €	103.583 €	11,25 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP Z* NAV	Classe ad Accumulazione GBP Z* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD CI NAV	Classe ad Accumulazione USD CI NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	2.365.095 \$	10,10 \$	97.097 \$	8,83 \$
31 dicembre 2023	89.203 £	12,21 £	3.456.439 \$	10,51 \$	135.797 \$	9,28 \$
31 dicembre 2022	83.075 £	11,37 £	4.298.698 \$	9,83 \$	128.352 \$	8,77 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I5* NAV	Classe di Distribuzione USD I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	10.716.894 \$	13,09 \$	–	–	352.693 \$	9,05 \$
31 dicembre 2023	12.394.725 \$	13,51 \$	30.861 \$	9,31 \$	718.797 \$	9,51 \$
31 dicembre 2022	16.657.145 \$	12,55 \$	2.824.490 \$	8,82 \$	672.248 \$	8,99 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Real Estate Securities** (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	62.701 \$	13,57 \$
31 dicembre 2023	2.419.204 \$	13,89 \$
31 dicembre 2022	3.549.409 \$	12,81 \$

**Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

Global Sustainable Equity

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z NAV per azione
31 dicembre 2024	86.901.524 €	13,94 €	115.115 €	12,90 €	1.629.597 €	13,53 €
31 dicembre 2023	86.892.096 €	12,11 €	78.678 €	11,43 €	1.439.413 €	11,72 €
31 dicembre 2022	79.067.463 €	10,10 €	59.173 €	9,73 €	1.214.656 €	9,75 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura USD A NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	3.463.932 £	12,59 £	5.211.893 £	12,73 £	31.704 \$	9,50 \$
31 dicembre 2023	981.020 £	11,49 £	4.420.169 £	11,59 £	471.447 \$	8,92 \$
31 dicembre 2022	526.524 £	9,85 £	4.009.524 £	9,90 £	523.329 \$	7,28 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Sustainable Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD M
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	637.624 \$	11,77 \$	13.313 \$	11,77 \$	29.892 \$	10,98 \$
31 dicembre 2023	11.121.650 \$	10,93 \$	12.373 \$	10,94 \$	417.625 \$	10,38 \$
31 dicembre 2022	10.623.061 \$	8,83 \$	4.393.504 \$	8,84 \$	361.394 \$	8,54 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	37.043.410 \$	11,21 \$
31 dicembre 2023	37.957.449 \$	10,35 \$
31 dicembre 2022	24.466.171 \$	8,32 \$

Global Value

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	401.846 €	16,81 €	14.256.815 £	12,48 £	329.367 £	11,99 £
31 dicembre 2023	520.510 €	15,76 €	10.307 £	11,12 £	8.811 £	10,70 £
31 dicembre 2022	483.610 €	14,02 €	9.338 £	10,08 £	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Global Value (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I3*	Classe ad Accumulazione USD I3*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	2.220.288 \$	20,13 \$	9.972.467 \$	21,44 \$	–	–
31 dicembre 2023	1.388.066 \$	18,39 \$	10.479.115 \$	19,50 \$	31.008.928 \$	11,06 \$
31 dicembre 2022	2.093.493 \$	15,83 \$	2.989.730 \$	16,71 \$	23.813.624 \$	9,47 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	15.795.662 \$	23,50 \$
31 dicembre 2023	11.985.820 \$	21,28 \$
31 dicembre 2022	19.288.532 \$	18,15 \$

High Yield Bond

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe ad Accumulazione AUD A	Classe ad Accumulazione AUD A	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	Classe di Distribuzione AUD B (mensile)
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	15.035.483 AUD	6,33 AUD	1.541.896 AUD	15,92 AUD	10.796.752 AUD	4,70 AUD
31 dicembre 2023	15.862.650 AUD	6,50 AUD	2.858.210 AUD	15,00 AUD	10.373.440 AUD	4,93 AUD
31 dicembre 2022	18.826.339 AUD	6,43 AUD	3.345.436 AUD	13,78 AUD	14.918.035 AUD	4,95 AUD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD B NAV	Classe ad Accumulazione AUD B NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)* NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	968.222 AUD	9,75 AUD	–	–	3.521.651 AUD	4,75 AUD
31 dicembre 2023	1.011.221 AUD	9,33 AUD	3.241 AUD	4,94 AUD	1.845.729 AUD	4,97 AUD
31 dicembre 2022	907.067 AUD	8,71 AUD	422.009 AUD	4,96 AUD	961.233 AUD	5,00 AUD

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD E NAV	Classe ad Accumulazione AUD E NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD I NAV	Classe di Distribuzione AUD I NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	493.366 AUD	10,99 AUD	8.739.805 AUD	9,51 AUD	62.949.157 AUD	5,55 AUD
31 dicembre 2023	413.416 AUD	10,52 AUD	17.014.854 AUD	9,44 AUD	73.324.379 AUD	5,74 AUD
31 dicembre 2022	394.034 AUD	9,82 AUD	24.632.173 AUD	9,15 AUD	77.779.276 AUD	5,71 AUD

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD T (settimanale) NAV	Classe di Distribuzione AUD T (settimanale) NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD T NAV	Classe ad Accumulazione AUD T NAV per azione	Classe di Distribuzione CAD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione CAD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	608.346 AUD	5,35 AUD	1.505.592 AUD	13,51 AUD	6.513.070 CAD	6,59 CAD
31 dicembre 2023	754.803 AUD	5,55 AUD	1.527.094 AUD	12,80 AUD	5.981.498 CAD	6,74 CAD
31 dicembre 2022	790.496 AUD	5,52 AUD	2.009.139 AUD	11,83 AUD	6.486.618 CAD	6,61 CAD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF A NAV	Classe ad Accumulazione CHF A NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I NAV	Classe ad Accumulazione CHF I NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I2 NAV	Classe ad Accumulazione CHF I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	2.600.856 CHF	12,54 CHF	350.361 CHF	13,52 CHF	2.242.091 CHF	11,61 CHF
31 dicembre 2023	2.903.144 CHF	12,18 CHF	220.795 CHF	13,06 CHF	2.436.116 CHF	11,20 CHF
31 dicembre 2022	3.669.718 CHF	11,47 CHF	5.277.144 CHF	12,22 CHF	1.843.440 CHF	10,47 CHF

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione CNY I (mensile) NAV	Classe di Distribuzione CNY I (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	10.776.662 CNY	70,32 CNY	201.759 CNY	75,20 CNY	6.100.807 €	5,87 €
31 dicembre 2023	11.540.823 CNY	73,18 CNY	208.678 CNY	77,78 CNY	5.784.669 €	6,06 €
31 dicembre 2022	14.058.980 CNY	73,25 CNY	207.631 CNY	77,39 CNY	6.420.394 €	6,03 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR A NAV	Classe di Distribuzione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	4.599.292 €	21,05 €	2.258.790 €	7,19 €	19.249.224 €	18,86 €
31 dicembre 2023	5.575.031 €	19,94 €	2.533.501 €	7,19 €	18.413.969 €	17,76 €
31 dicembre 2022	20.497.963 €	18,42 €	2.934.472 €	7,01 €	21.263.684 €	16,30 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	4.475.169 €	6,92 €	76.936.476 €	13,26 €	52.630.139 €	6,83 €
31 dicembre 2023	4.310.197 €	6,92 €	51.114.447 €	12,47 €	56.865.932 €	6,82 €
31 dicembre 2022	5.068.640 €	6,74 €	21.766.293 €	11,44 €	37.930.088 €	6,65 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione GBP A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	25.747 €	11,70 €	209.975 €	12,72 €	1.783.593 £	6,22 £
31 dicembre 2023	34.119 €	11,15 €	181.078 €	11,90 €	2.684.037 £	6,34 £
31 dicembre 2022	40.548 €	10,36 €	165.274 €	10,87 €	2.614.675 £	6,20 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP A NAV	Classe ad Accumulazione GBP A NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP A NAV	Classe di Distribuzione GBP A NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	1.272.022 £	15,21 £	969.092 £	8,03 £	6.696.598 £	18,62 £
31 dicembre 2023	1.411.301 £	14,20 £	954.452 £	7,91 £	5.789.389 £	17,29 £
31 dicembre 2022	1.624.325 £	12,91 £	1.085.076 £	7,59 £	5.660.368 £	15,62 £

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP I NAV	Classe di Distribuzione GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	862.158 £	8,68 £	1.593.772 £	14,92 £	138.452.960 £	7,69 £
31 dicembre 2023	3.395.941 £	8,55 £	1.512.133 £	13,84 £	168.547.845 £	7,57 £
31 dicembre 2022	7.234.066 £	8,21 £	581.131 £	12,49 £	123.006.920 £	7,27 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV per azione	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	39.667 £	14,53 £	28.738.006 HKD	6,49 HKD	1.569.178 ¥	1.076,31 ¥
31 dicembre 2023	124.386 £	13,42 £	36.563.065 HKD	6,65 HKD	–	–
31 dicembre 2022	153.131 £	12,06 £	38.478.810 HKD	6,53 HKD	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SEK A NAV	Classe ad Accumulazione SEK A NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione
31 dicembre 2024	281.787.894 SEK	143,33 SEK	22.096.680 SGD	13,39 SGD	3.117.895 SGD	30,61 SGD
31 dicembre 2023	723.938.325 SEK	136,03 SEK	19.027.580 SGD	13,83 SGD	4.897.409 SGD	29,01 SGD
31 dicembre 2022	78.792.625 SEK	125,59 SEK	22.367.741 SGD	13,65 SGD	2.875.654 SGD	26,58 SGD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (settimanale) NAV	Classe di Distribuzione USD A (settimanale) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	78.012.461 \$	7,03 \$	3.523.203 \$	6,74 \$	133.950.981 \$	19,41 \$
31 dicembre 2023	77.008.320 \$	7,13 \$	2.412.509 \$	6,84 \$	131.648.685 \$	18,07 \$
31 dicembre 2022	93.381.210 \$	6,93 \$	2.844.055 \$	6,65 \$	137.066.692 \$	16,32 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD B (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD B NAV	Classe ad Accumulazione USD B NAV per azione
31 dicembre 2024	17.489.594 \$	8,75 \$	93.647.866 \$	5,26 \$	10.793.439 \$	12,52 \$
31 dicembre 2023	19.236.817 \$	8,60 \$	98.121.371 \$	5,45 \$	9.209.516 \$	11,85 \$
31 dicembre 2022	20.742.314 \$	8,20 \$	111.013.457 \$	5,38 \$	12.754.653 \$	10,88 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C NAV	Classe ad Accumulazione USD C NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD C1 NAV	Classe di Distribuzione USD C1 NAV per azione
31 dicembre 2024	958.820 \$	14,18 \$	1.910.842 \$	11,48 \$	575.932 \$	8,84 \$
31 dicembre 2023	920.256 \$	13,28 \$	2.325.248 \$	10,80 \$	595.052 \$	8,69 \$
31 dicembre 2022	894.416 \$	12,07 \$	2.598.086 \$	9,85 \$	612.205 \$	8,29 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD E (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	19.126.124 \$	5,33 \$
31 dicembre 2023	12.549 \$	5,44 \$	6.358 \$	11,86 \$	10.460.452 \$	5,53 \$
31 dicembre 2022	3.605.063 \$	5,38 \$	2.346.023 \$	10,89 \$	11.744.149 \$	5,46 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD E NAV	Classe ad Accumulazione USD E NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	2.778.133 \$	11,29 \$	30.150.109 \$	7,39 \$	149.382.233 \$	29,75 \$
31 dicembre 2023	1.547.421 \$	10,69 \$	39.896.230 \$	7,45 \$	301.321.511 \$	27,54 \$
31 dicembre 2022	2.696.286 \$	9,81 \$	56.976.570 \$	7,20 \$	420.046.688 \$	24,73 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I2 (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD I2 (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	38.779.354 \$	10,11 \$	55.545.279 \$	8,31 \$	214.438.717 \$	16,30 \$
31 dicembre 2023	16.191.311 \$	9,94 \$	55.183.017 \$	8,38 \$	224.394.250 \$	15,08 \$
31 dicembre 2022	19.820.534 \$	9,48 \$	53.570.112 \$	8,09 \$	265.106.976 \$	13,53 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I2 NAV	Classe di Distribuzione USD I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	193.533.736 \$	8,44 \$	103.065.493 \$	9,56 \$	509.673 \$	14,24 \$
31 dicembre 2023	220.847.493 \$	8,30 \$	140.373.282 \$	9,42 \$	460.538 \$	13,34 \$
31 dicembre 2022	156.239.569 \$	7,91 \$	124.143.845 \$	8,88 \$	553.297 \$	12,12 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD M NAV	Classe di Distribuzione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD P NAV	Classe ad Accumulazione USD P NAV per azione	Classe di Distribuzione USD T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD T (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	235.015 \$	7,99 \$	756.512 \$	12,86 \$	130.568.412 \$	5,94 \$
31 dicembre 2023	347.894 \$	8,01 \$	1.839.803 \$	11,89 \$	133.819.218 \$	6,08 \$
31 dicembre 2022	164.387 \$	7,79 \$	4.400.603 \$	10,67 \$	138.874.267 \$	5,95 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD T (settimanale) NAV	Classe di Distribuzione USD T (settimanale) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD T NAV	Classe ad Accumulazione USD T NAV per azione	Classe di Distribuzione USD U (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD U (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	1.265.130 \$	5,97 \$	7.915.261 \$	14,12 \$	744.567 \$	6,90 \$
31 dicembre 2023	1.777.914 \$	6,12 \$	10.920.480 \$	13,23 \$	753.439 \$	6,98 \$
31 dicembre 2022	1.835.534 \$	5,99 \$	7.598.079 \$	12,02 \$	742.761 \$	6,77 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD U NAV	Classe ad Accumulazione USD U NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	7.833.933 \$	15,81 \$	19.213.744 \$	15,40 \$	240.816.592 ZAR	51,81 ZAR
31 dicembre 2023	7.443.249 \$	14,68 \$	44.696.204 \$	14,17 \$	299.231.482 ZAR	53,93 ZAR
31 dicembre 2022	11.371.297 \$	13,22 \$	64.829.210 \$	12,65 \$	372.548.933 ZAR	53,76 ZAR

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)* NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	86.543.337 ZAR	51,23 ZAR	11.365.385 ZAR	181,19 ZAR
31 dicembre 2023	444.980 ZAR	53,88 ZAR	77.989.696 ZAR	53,32 ZAR	5.270.093 ZAR	166,67 ZAR
31 dicembre 2022	7.199.304 ZAR	53,71 ZAR	71.672.740 ZAR	53,15 ZAR	9.921.353 ZAR	148,94 ZAR

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV per azione
31 dicembre 2024	1.401.363.006 ZAR	58,61 ZAR	21.090.534 ZAR	170,68 ZAR
31 dicembre 2023	1.559.123.624 ZAR	60,27 ZAR	18.144.180 ZAR	155,44 ZAR
31 dicembre 2022	1.678.189.332 ZAR	59,48 ZAR	15.485.308 ZAR	137,52 ZAR

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

InnovAsia						
Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF I4 NAV	Classe ad Accumulazione CHF I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV per azione
31 dicembre 2024	478.769 CHF	8,60 CHF	21.970 €	8,65 €	419.613 €	9,01 €
31 dicembre 2023	522.675 CHF	8,10 CHF	20.478 €	8,07 €	738.351 €	8,30 €
31 dicembre 2022	469.743 CHF	6,39 CHF	282.274 €	6,32 €	810.342 €	6,42 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR X NAV	Classe ad Accumulazione EUR X NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione
31 dicembre 2024	28.376 €	10,98 €	4.325.329 €	8,72 €	36.296 SGD	17,87 SGD
31 dicembre 2023	36.614 €	9,50 €	4.020.738 €	8,11 €	33.870 SGD	16,68 SGD
31 dicembre 2022	29.209 €	7,58 €	3.134.258 €	6,33 €	26.331 SGD	12,97 SGD

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SGD I4 NAV	Classe ad Accumulazione SGD I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD X NAV	Classe ad Accumulazione SGD X NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	736.947 SGD	18,63 SGD	331.388 SGD	18,03 SGD	3.430.475 \$	9,35 \$
31 dicembre 2023	1.025.335 SGD	17,18 SGD	314.342 SGD	16,78 SGD	4.546.493 \$	8,57 \$
31 dicembre 2022	696.450 SGD	13,20 SGD	343.196 SGD	13,02 SGD	125.519 \$	6,55 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

InnovAsia (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	41.157 \$	9,63 \$	3.085.758 \$	9,75 \$	33.786 \$	8,81 \$
31 dicembre 2023	6.636.583 \$	8,76 \$	3.983.343 \$	8,83 \$	8.129 \$	8,13 \$
31 dicembre 2022	3.159.260 \$	6,64 \$	3.888.909 \$	6,67 \$	6.265 \$	6,26 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD X NAV	Classe ad Accumulazione USD X NAV per azione
31 dicembre 2024	1.257.008 \$	9,45 \$
31 dicembre 2023	1.609.703 \$	8,63 \$
31 dicembre 2022	1.765.309 \$	6,58 \$

Japan Equity Engagement

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I5 NAV	Classe di Distribuzione EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I5* NAV	Classe ad Accumulazione GBP I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	37.621 €	14,13 €	–	–	21.570.601 £	11,37 £
31 dicembre 2023	31.902 €	11,98 €	344.829 £	10,32 £	11.862.066 £	10,78 £
31 dicembre 2022	60.111.478 €	9,46 €	321.237 £	8,13 £	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Japan Equity Engagement (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY A* NAV	Classe ad Accumulazione JPY A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I NAV	Classe ad Accumulazione JPY I NAV per azione
31 dicembre 2024	10.915.427 £	8,81 £	5.028.725 ¥	1.074,89 ¥	967.449.951 ¥	2.002,74 ¥
31 dicembre 2023	11.065.396 £	8,39 £	–	–	154.103.501 ¥	1.742,53 ¥
31 dicembre 2022	17.700 £	7,89 £	–	–	503.411.392 ¥	1.450,08 ¥

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione JPY I NAV	Classe di Distribuzione JPY I NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I5 NAV	Classe ad Accumulazione JPY I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY Z NAV	Classe ad Accumulazione JPY Z NAV per azione
31 dicembre 2024	26.863.993 ¥	1.971,95 ¥	8.261.354.452 ¥	13.066,49 ¥	222.871.146 ¥	1.295,81 ¥
31 dicembre 2023	23.557.609 ¥	1.729,24 ¥	8.526.499.141 ¥	11.320,64 ¥	3.284.885.177 ¥	1.117,91 ¥
31 dicembre 2022	735.824.128 ¥	1.450,06 ¥	6.320.326.223 ¥	9.380,86 ¥	4.464.613.674 ¥	922,43 ¥

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A* NAV	Classe ad Accumulazione USD A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	33.075 \$	11,03 \$	34.191 \$	11,40 \$	9.897.435 \$	9,72 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Japan Equity Engagement (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura USD X* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura USD X* NAV per azione
31 dicembre 2024	43.179.558 \$	9,49 \$

Macro Opportunities FX**

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP Z* NAV	Classe ad Accumulazione GBP Z* NAV per azione	Classe ad Accumulazione SEK I* NAV	Classe ad Accumulazione SEK I* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	1.264.954 €	9,53 €	20.546 £	10,25 £	16.510.843 SEK	96,92 SEK
31 dicembre 2022	1.066.163 €	9,23 €	162.743 £	9,71 £	263.295.231 SEK	93,64 SEK

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione SEK I* NAV	Classe di Distribuzione SEK I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	37.342 SEK	100,20 SEK	11.032 \$	10,21 \$	83.264 \$	10,46 \$
31 dicembre 2022	72.218 SEK	96,89 SEK	10.440 \$	9,66 \$	6.993.860 \$	9,84 \$

**Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)**Multi-Asset Income****

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP P* NAV	Classe di Distribuzione GBP P* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A* NAV	Classe ad Accumulazione USD A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C1* NAV	Classe ad Accumulazione USD C1* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2022	19.140 £	8,21 £	6.738.767 \$	10,32 \$	2.328.953 \$	9,89 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I* NAV	Classe di Distribuzione USD I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M* NAV	Classe ad Accumulazione USD M* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2023	–	–	–	–	–	–
31 dicembre 2022	685.261 \$	11,59 \$	107.660 \$	8,72 \$	1.477.940 \$	10,04 \$

**Portafoglio liquidato il 6 luglio 2023.

Next Generation Connectivity

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD A NAV	Classe ad Accumulazione AUD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD E* NAV	Classe ad Accumulazione AUD E* NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD I2* NAV	Classe ad Accumulazione AUD I2* NAV per azione
31 dicembre 2024	24.588.263 AUD	14,15 AUD	1.464.287 AUD	11,65 AUD	70.127 AUD	15,03 AUD
31 dicembre 2023	20.787.257 AUD	10,77 AUD	–	–	52.808 AUD	11,32 AUD
31 dicembre 2022	17.057.259 AUD	7,98 AUD	–	–	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF A* NAV	Classe ad Accumulazione CHF A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I* NAV	Classe ad Accumulazione CHF I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I2* NAV	Classe ad Accumulazione CHF I2* NAV per azione
31 dicembre 2024	35.887 CHF	13,66 CHF	36.321 CHF	13,83 CHF	39.550 CHF	14,79 CHF
31 dicembre 2023	27.888 CHF	10,62 CHF	27.986 CHF	10,65 CHF	30.421 CHF	11,37 CHF

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CNY A NAV	Classe ad Accumulazione CNY A NAV per azione	Classe ad Accumulazione CNY I2* NAV	Classe ad Accumulazione CNY I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	2.957.000 CNY	99,91 CNY	326.333 CNY	149,63 CNY	43.096.570 €	14,74 €
31 dicembre 2023	2.264.556 CNY	76,51 CNY	247.376 CNY	113,42 CNY	44.215.951 €	11,22 €
31 dicembre 2022	2.370.930 CNY	57,01 CNY	–	–	43.082.992 €	8,32 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	86.668.190 €	17,79 €	51.120.479 €	13,91 €	48.333.322 €	17,46 €
31 dicembre 2023	54.229.594 €	12,48 €	40.203.669 €	10,50 €	44.112.500 €	12,14 €
31 dicembre 2022	54.125.094 €	9,34 €	39.268.790 €	7,73 €	43.589.698 €	9,01 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I2* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	41.946 €	15,03 €	24.874 €	12,66 €	57.764.844 €	17,13 €
31 dicembre 2023	31.606 €	11,32 €	18.694 €	9,51 €	58.300.824 €	12,11 €
31 dicembre 2022	–	–	1.352.834 €	6,97 €	44.772.549 €	9,14 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP A NAV	Classe ad Accumulazione GBP A NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I2* NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2* NAV per azione
31 dicembre 2024	8.652.932 £	15,37 £	394.453 £	14,11 £	36.628 £	15,26 £
31 dicembre 2023	9.193.764 £	11,57 £	295.419 £	10,28 £	27.290 £	11,37 £
31 dicembre 2022	10.322.335 £	8,45 £	535.353 £	7,81 £	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione HKD A NAV	Classe ad Accumulazione HKD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione HKD I2* NAV	Classe ad Accumulazione HKD I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione
31 dicembre 2024	104.305.762 HKD	15,95 HKD	672.177 HKD	15,24 HKD	37.025.070 SGD	30,80 SGD
31 dicembre 2023	49.137.389 HKD	12,04 HKD	267.255 HKD	11,39 HKD	41.638.661 SGD	23,47 SGD
31 dicembre 2022	47.629.183 HKD	8,80 HKD	–	–	39.375.609 SGD	17,27 SGD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SGD I2* NAV	Classe ad Accumulazione SGD I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD E* NAV	Classe ad Accumulazione USD E* NAV per azione
31 dicembre 2024	61.279 SGD	30,05 SGD	380.713.098 \$	16,85 \$	12.360.332 \$	15,77 \$
31 dicembre 2023	46.226 SGD	22,67 SGD	439.282.138 \$	12,60 \$	708.213 \$	11,92 \$
31 dicembre 2022	–	–	421.532.776 \$	9,12 \$	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	105.879.265 \$	18,40 \$	18.074.687 \$	18,40 \$	1.420.488 \$	11,80 \$
31 dicembre 2023	126.685.506 \$	13,65 \$	21.016.657 \$	13,65 \$	852.918 \$	8,74 \$
31 dicembre 2022	144.216.650 \$	9,79 \$	18.941.211 \$	9,79 \$	6.231.632 \$	6,26 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I3 NAV	Classe ad Accumulazione USD I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	137.252.997 \$	12,57 \$	20.739.855 \$	17,20 \$	16.421.866 \$	14,62 \$
31 dicembre 2023	83.057.543 \$	9,30 \$	15.006.722 \$	12,70 \$	25.425.604 \$	11,02 \$
31 dicembre 2022	64.460.647 \$	6,65 \$	11.306.667 \$	9,07 \$	23.507.641 \$	8,04 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR A* NAV	Classe ad Accumulazione ZAR A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR E* NAV	Classe ad Accumulazione ZAR E* NAV per azione
31 dicembre 2024	384.575 \$	11,94 \$	27.899.681 ZAR	171,86 ZAR	30.711.281 ZAR	170,82 ZAR
31 dicembre 2023	951.757 \$	8,78 \$	3.680.438 ZAR	125,63 ZAR	2.072.410 ZAR	126,25 ZAR
31 dicembre 2022	700.508 \$	6,24 \$	–	–	–	–

Next Generation Mobility

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	109.883 €	13,92 €	39.629 €	10,01 €	32.082.498 €	17,63 €
31 dicembre 2023	159.766 €	14,54 €	41.022 €	10,36 €	39.387.728 €	16,80 €
31 dicembre 2022	132.041 €	11,62 €	269.618 €	8,21 €	36.872.226 €	13,43 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione
31 dicembre 2024	25.808.131 €	19,97 €	25.301.573 \$	16,41 \$	650.441 \$	17,38 \$
31 dicembre 2023	34.429.616 €	19,34 €	32.890.078 \$	16,82 \$	1.572.905 \$	17,99 \$
31 dicembre 2022	30.152.894 €	15,72 €	26.824.764 \$	13,10 \$	1.947.673 \$	14,16 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Next Generation Mobility (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	16.314.690 \$	16,87 \$	3.206.359 \$	16,86 \$	3.650.214 \$	17,57 \$
31 dicembre 2023	8.977.632 \$	17,15 \$	6.463.904 \$	17,14 \$	7.433.399 \$	18,16 \$
31 dicembre 2022	4.906.268 \$	13,25 \$	5.581.715 \$	13,24 \$	7.055.187 \$	14,25 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD X NAV	Classe ad Accumulazione USD X NAV per azione
31 dicembre 2024	13.562.036 \$	19,44 \$
31 dicembre 2023	25.442.335 \$	19,90 \$
31 dicembre 2022	29.578.839 \$	15,48 \$

Next Generation Space Economy

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	10.078 €	10,94 €	25.264.748 €	15,77 €	23.625.549 €	14,99 €
31 dicembre 2023	–	–	10.045.792 €	11,72 €	4.431.301 €	11,36 €
31 dicembre 2022	–	–	4.206.616 €	9,51 €	1.061.485 €	9,39 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Next Generation Space Economy (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A* NAV	Classe ad Accumulazione USD A* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	10.431 \$	10,43 \$	8.022.485 \$	15,38 \$
31 dicembre 2023	–	–	3.668.583 \$	12,23 \$
31 dicembre 2022	–	–	2.882.343 \$	9,61 \$

Short Duration Emerging Market Debt

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione CAD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione CAD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF A NAV	Classe ad Accumulazione CHF A NAV per azione
31 dicembre 2024	1.844.381 AUD	7,83 AUD	417.353 CAD	8,20 CAD	3.683.491 CHF	9,92 CHF
31 dicembre 2023	1.587.360 AUD	7,87 AUD	418.704 CAD	8,23 CAD	3.242.251 CHF	9,54 CHF
31 dicembre 2022	2.610.697 AUD	7,91 AUD	4.375.456 CAD	8,21 CAD	4.483.337 CHF	9,23 CHF

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione CHF A NAV	Classe di Distribuzione CHF A NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I NAV	Classe ad Accumulazione CHF I NAV per azione	Classe di Distribuzione CHF I NAV	Classe di Distribuzione CHF I NAV per azione
31 dicembre 2024	491.649 CHF	6,83 CHF	5.351.236 CHF	10,46 CHF	21.944 CHF	6,86 CHF
31 dicembre 2023	566.322 CHF	6,80 CHF	6.601.108 CHF	10,01 CHF	725.354 CHF	6,82 CHF
31 dicembre 2022	824.695 CHF	6,80 CHF	12.634.709 CHF	9,64 CHF	1.149.563 CHF	6,82 CHF

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF I2 NAV	Classe ad Accumulazione CHF I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione CHF I2 NAV	Classe di Distribuzione CHF I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I5 NAV	Classe ad Accumulazione CHF I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	5.150.426 CHF	10,69 CHF	60.962 CHF	7,52 CHF	592.261 CHF	10,93 CHF
31 dicembre 2023	10.145.427 CHF	10,23 CHF	60.679 CHF	7,49 CHF	1.561.093 CHF	10,44 CHF
31 dicembre 2022	19.647.200 CHF	9,84 CHF	12.395.410 CHF	7,49 CHF	1.515.754 CHF	10,02 CHF

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF P NAV	Classe ad Accumulazione CHF P NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR A NAV	Classe di Distribuzione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	38.060.962 CHF	10,11 CHF	101.462.687 €	10,72 €	12.836.792 €	7,39 €
31 dicembre 2023	29.312.877 CHF	9,68 CHF	104.971.926 €	10,06 €	15.305.883 €	7,18 €
31 dicembre 2022	27.905.942 CHF	9,32 CHF	117.630.713 €	9,55 €	16.574.105 €	7,04 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	796.333.586 €	11,31 €	143.152.342 €	7,40 €	245.004.089 €	11,42 €
31 dicembre 2023	685.080.531 €	10,56 €	154.181.903 €	7,18 €	181.322.110 €	10,65 €
31 dicembre 2022	712.003.973 €	9,98 €	163.594.524 €	7,05 €	214.675.538 €	10,06 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV	Classe di Distribuzione EUR I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	46.048.583 €	8,01 €	6.546.674 €	11,88 €	4.127.601 €	10,34 €
31 dicembre 2023	52.300.087 €	7,77 €	6.260.518 €	11,07 €	2.460.584 €	9,76 €
31 dicembre 2022	59.488.811 €	7,63 €	6.256.930 €	10,43 €	2.699.887 €	9,33 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR M NAV	Classe di Distribuzione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR P NAV	Classe ad Accumulazione EUR P NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR U NAV	Classe ad Accumulazione EUR U NAV per azione
31 dicembre 2024	3.996.251 €	6,89 €	25.176.093 €	10,85 €	2.089.583 €	10,70 €
31 dicembre 2023	1.819.533 €	6,80 €	51.801.428 €	10,12 €	2.806.177 €	10,01 €
31 dicembre 2022	1.109.542 €	6,79 €	108.476.284 €	9,56 €	3.889.492 €	9,49 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR X* NAV	Classe di Distribuzione EUR X* NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP A NAV	Classe ad Accumulazione GBP A NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	1.648.145 £	11,56 £	1.336.124 £	12,02 £
31 dicembre 2023	50.236.839 €	8,97 €	1.023.476 £	10,69 £	2.374.631 £	11,06 £
31 dicembre 2022	49.291.318 €	8,80 €	1.784.594 £	10,00 £	4.696.255 £	10,30 £

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP I NAV	Classe di Distribuzione GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	1.079.907 £	8,98 £	479.273 £	12,04 £	8.150.421 £	8,82 £
31 dicembre 2023	1.563.847 £	8,59 £	470.199 £	11,06 £	11.769.917 £	8,43 £
31 dicembre 2022	3.745.024 £	8,30 £	2.008.405 £	10,29 £	504.532.899 £	8,15 £

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP I5 NAV	Classe di Distribuzione GBP I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP P NAV	Classe ad Accumulazione GBP P NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I NAV	Classe ad Accumulazione JPY I NAV per azione
31 dicembre 2024	138.965.365 £	8,29 £	3.800.244 £	11,29 £	73.997.937.525 ¥	1.075,61 ¥
31 dicembre 2023	143.767.963 £	7,92 £	1.773.074 £	10,39 £	78.935.623.550 ¥	1.045,62 ¥
31 dicembre 2022	130.424.601 £	7,66 £	1.656.455 £	9,67 £	90.490.215.829 ¥	1.024,16 ¥

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione JPY I NAV	Classe di Distribuzione JPY I NAV per azione	Classe ad Accumulazione SEK A NAV	Classe ad Accumulazione SEK A NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	5.218.755.105 ¥	700,01 ¥	8.491.474 SEK	104,55 SEK	71.092.425 SGD	15,83 SGD
31 dicembre 2023	3.877.798.381 ¥	707,66 ¥	10.553.645 SEK	98,35 SEK	60.789.842 SGD	16,04 SGD
31 dicembre 2022	3.875.746.192 ¥	719,95 ¥	15.573.259 SEK	93,27 SEK	40.192.701 SGD	16,13 SGD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	33.990.925 \$	8,31 \$	399.826.172 \$	13,16 \$	69.245.219 \$	8,85 \$
31 dicembre 2023	28.236.679 \$	8,26 \$	359.043.792 \$	12,14 \$	89.729.509 \$	8,44 \$
31 dicembre 2022	23.230.997 \$	8,19 \$	412.842.165 \$	11,29 \$	119.519.572 \$	8,11 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD C1 NAV	Classe di Distribuzione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	17.937.235 \$	11,11 \$	2.674.554 \$	9,34 \$	740.813.044 \$	13,88 \$
31 dicembre 2023	32.808.938 \$	10,35 \$	2.808.791 \$	8,92 \$	678.406.064 \$	12,74 \$
31 dicembre 2022	37.919.286 \$	9,72 \$	3.929.202 \$	8,57 \$	741.407.065 \$	11,79 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I2 NAV	Classe di Distribuzione USD I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	59.712.431 \$	9,40 \$	30.647.372 \$	13,66 \$	15.606.357 \$	9,39 \$
31 dicembre 2023	81.258.937 \$	8,97 \$	36.449.926 \$	12,52 \$	11.897.708 \$	8,96 \$
31 dicembre 2022	81.356.489 \$	8,62 \$	159.773.031 \$	11,58 \$	88.468.242 \$	8,61 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I5 NAV	Classe di Distribuzione USD I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	5.318.579 \$	14,18 \$	12.103.996 \$	9,00 \$	46.387.154 \$	11,45 \$
31 dicembre 2023	5.068.035 \$	12,98 \$	15.103.012 \$	8,58 \$	44.715.996 \$	10,62 \$
31 dicembre 2022	5.538.850 \$	11,98 \$	21.165.474 \$	8,25 \$	42.163.321 \$	9,94 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD M NAV	Classe di Distribuzione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD P NAV	Classe ad Accumulazione USD P NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	6.734.452 \$	8,26 \$	61.454.396 \$	13,45 \$	25.001.306 \$	14,48 \$
31 dicembre 2023	8.351.328 \$	8,02 \$	184.482.252 \$	12,34 \$	24.595.101 \$	13,22 \$
31 dicembre 2022	9.583.244 \$	7,84 \$	188.567.221 \$	11,42 \$	14.055.349 \$	12,18 \$

Short Duration Euro Bond

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF P NAV	Classe ad Accumulazione CHF P NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF U NAV	Classe ad Accumulazione CHF U NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	790.589 CHF	106,84 CHF	4.804.297 CHF	105,98 CHF	136.545.355 €	107,40 €
31 dicembre 2023	806.151 CHF	102,04 CHF	5.645.975 CHF	101,34 CHF	19.721.648 €	100,22 €
31 dicembre 2022	770.086 CHF	97,48 CHF	6.454.030 CHF	96,91 CHF	5.076.654 €	94,09 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I NAV	Classe di Distribuzione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	1.294.842.582 €	113,68 €	8.220.459 €	104,65 €	90.478.802 €	112,41 €
31 dicembre 2023	611.815.516 €	105,88 €	5.218.533 €	99,85 €	84.236.821 €	104,65 €
31 dicembre 2022	504.982.352 €	99,21 €	1.514.355 €	95,44 €	49.163.695 €	98,02 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR U NAV	Classe ad Accumulazione EUR U NAV per azione
31 dicembre 2024	212.357.837 €	114,31 €	91.477.780 €	105,86 €	34.090.465 €	111,51 €
31 dicembre 2023	179.474.473 €	106,36 €	8.273.743 €	98,98 €	10.246.656 €	103,96 €
31 dicembre 2022	163.327.491 €	99,56 €	75.202 €	93,22 €	3.981.734 €	97,51 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	1.876.946 €	115,22 €	1.935.616 \$	114,53 \$	63.414 \$	128,18 \$
31 dicembre 2023	2.038.202 €	107,11 €	2.128.401 \$	104,93 \$	67.391.984 \$	117,20 \$
31 dicembre 2022	2.239.437 €	100,17 €	2.354.804 \$	96,33 \$	86.457.213 \$	107,40 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF A NAV	Classe ad Accumulazione CHF A NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I* NAV	Classe ad Accumulazione CHF I NAV per azione
31 dicembre 2024	2.400.393 AUD	6,93 AUD	449.472 CHF	11,46 CHF	245.102 CHF	12,57 CHF
31 dicembre 2023	1.140.803 AUD	7,10 AUD	441.932 CHF	11,27 CHF	239.547 CHF	12,28 CHF
31 dicembre 2022	1.192.743 AUD	7,08 AUD	790.227 CHF	10,75 CHF	227.034 CHF	11,64 CHF

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR A NAV	Classe di Distribuzione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	1.926.981 CNY	80,40 CNY	12.035.996 €	12,58 €	2.104.531 €	6,83 €
31 dicembre 2023	2.036.218 CNY	83,39 CNY	12.464.115 €	12,07 €	1.917.691 €	6,89 €
31 dicembre 2022	2.048.761 CNY	84,25 CNY	11.761.196 €	11,29 €	2.515.236 €	6,76 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	17.597.493 €	13,58 €	25.317.542 €	12,60 €	1.191.141 €	11,03 €
31 dicembre 2023	50.324.368 €	12,94 €	42.272.021 €	12,01 €	976.342 €	10,64 €
31 dicembre 2022	39.889.511 €	12,03 €	5.785.967 €	11,15 €	922.543 €	10,01 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR M NAV	Classe di Distribuzione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I NAV	Classe di Distribuzione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	560.835 €	6,64 €	211.879 €	15,31 €	56.804.966 €	7,84 €
31 dicembre 2023	604.904 €	6,83 €	395.559 €	14,40 €	55.855.459 €	7,80 €
31 dicembre 2022	630.438 €	6,83 €	15.610.824 €	13,18 €	2.403.578 €	7,53 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	1.401.126 €	14,25 €	705.357 €	7,64 €	815.756 HKD	9,86 HKD
31 dicembre 2023	1.317.678 €	13,38 €	910.689 €	7,60 €	1.544.860 HKD	10,06 HKD
31 dicembre 2022	1.217.801 €	12,24 €	1.385.249 €	7,34 €	2.368.192 HKD	9,97 HKD

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione JPY I NAV	Classe ad Accumulazione JPY I NAV per azione	Classe di Distribuzione JPY I* NAV	Classe di Distribuzione JPY I* NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	17.346.478.298 ¥	1.261,49 ¥	–	–	5.142.088 SGD	14,49 SGD
31 dicembre 2023	16.995.177.792 ¥	1.250,95 ¥	1.498.004.233 ¥	998,67 ¥	3.611.052 SGD	14,92 SGD
31 dicembre 2022	17.584.604.152 ¥	1.205,68 ¥	1.522.033.806 ¥	1.014,69 ¥	2.179.241 SGD	14,86 SGD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	10.887.437 \$	7,62 \$	39.448.678 \$	15,20 \$	7.760.333 \$	8,30 \$
31 dicembre 2023	4.053.791 \$	7,71 \$	34.032.810 \$	14,33 \$	8.347.581 \$	8,23 \$
31 dicembre 2022	3.099.464 \$	7,57 \$	35.220.346 \$	13,11 \$	9.519.536 \$	7,91 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	2.474.809 \$	11,65 \$	123.993.466 \$	16,42 \$	70.522.281 \$	8,49 \$
31 dicembre 2023	2.836.248 \$	11,10 \$	130.562.204 \$	15,39 \$	190.980.125 \$	8,42 \$
31 dicembre 2022	3.953.039 \$	10,26 \$	121.367.229 \$	14,00 \$	2.566.217 \$	8,09 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I2 NAV	Classe di Distribuzione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I4* NAV	Classe ad Accumulazione USD I4* NAV per azione
31 dicembre 2024	1.489.195 \$	15,42 \$	289.259 \$	8,29 \$	11.405 \$	11,41 \$
31 dicembre 2023	1.524.302 \$	14,44 \$	288.566 \$	8,22 \$	2.996.390 \$	10,66 \$
31 dicembre 2022	94.032.462 \$	13,11 \$	1.874.619 \$	7,90 \$	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD M	Classe di Distribuzione USD M	Classe di Distribuzione USD M
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	23.525.129 \$	11,85 \$	2.670.305 \$	12,08 \$	926.785 \$	8,08 \$
31 dicembre 2023	27.842.101 \$	11,07 \$	3.127.020 \$	11,46 \$	1.580.196 \$	8,17 \$
31 dicembre 2022	25.249.794 \$	10,04 \$	8.383.843 \$	10,55 \$	3.564.599 \$	8,00 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	6.676.859 \$	15,00 \$
31 dicembre 2023	5.677.635 \$	13,98 \$
31 dicembre 2022	9.845.241 \$	12,64 \$

Strategic Income

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)*	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)*	Classe di Distribuzione AUD Z (mensile)	Classe di Distribuzione AUD Z (mensile)
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	182.475.158 AUD	7,82 AUD	28.656.298 AUD	9,85 AUD	173.700.829 AUD	8,61 AUD
31 dicembre 2023	63.940.605 AUD	8,07 AUD	–	–	136.796.522 AUD	8,80 AUD
31 dicembre 2022	3.816.128 AUD	8,10 AUD	–	–	74.440.920 AUD	8,74 AUD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione CNY A (mensile)* NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	791.512.657 CNY	95,74 CNY	61.632.490 €	7,22 €	1.473.264 €	10,94 €
31 dicembre 2023	95.409.993 CNY	100,06 CNY	37.619.121 €	7,50 €	389.376 €	10,64 €
31 dicembre 2022	–	–	6.586.578 €	7,56 €	54.250 €	10,05 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione GBP A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	6.630.568 €	11,74 €	1.316.924 €	10,59 €	55.196.795 £	7,83 £
31 dicembre 2023	8.449.161 €	11,37 €	1.081.589 €	10,37 €	24.369.502 £	8,01 £
31 dicembre 2022	7.002.752 €	10,68 €	1.332.181 €	9,85 €	1.790.460 £	7,95 £

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP I (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione GBP I (mensile)* NAV per azione	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione JPY A (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione JPY A (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	8.475.500 £	10,05 £	2.597.352.308 HKD	8,11 HKD	17.248.643.465 ¥	956,69 ¥
31 dicembre 2023	6.640.582 £	10,23 £	722.673.278 HKD	8,35 HKD	–	–
31 dicembre 2022	–	–	11.395.657 HKD	8,31 HKD	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)* NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)* NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I NAV	Classe ad Accumulazione JPY I NAV per azione
31 dicembre 2024	4.643.542 ¥	1.061,28 ¥	1.542.217 ¥	1.051,00 ¥	11.392.177.240 ¥	1.083,24 ¥
31 dicembre 2023	–	–	–	–	11.524.159.611 ¥	1.092,06 ¥
31 dicembre 2022	–	–	–	–	12.532.729.742 ¥	1.065,57 ¥

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I NAV per azione	Classe di Distribuzione JPY I CG NAV	Classe di Distribuzione JPY I CG NAV per azione	Classe di Distribuzione JPY I NAV	Classe di Distribuzione JPY I NAV per azione
31 dicembre 2024	5.292.761.537 ¥	2.258,86 ¥	1.040.104.770 ¥	890,14 ¥	4.082.831 ¥	770,37 ¥
31 dicembre 2023	4.519.951.299 ¥	1.926,94 ¥	1.049.838.759 ¥	897,38 ¥	4.233.937 ¥	798,89 ¥
31 dicembre 2022	3.890.984.078 ¥	1.656,82 ¥	5.903.832.844 ¥	875,62 ¥	7.335.571.257 ¥	803,30 ¥

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione JPY Z NAV	Classe ad Accumulazione JPY Z NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione
31 dicembre 2024	5.601.287.108 ¥	939,96 ¥	466.366.802 SGD	15,30 SGD	28.528.098 SGD	22,32 SGD
31 dicembre 2023	5.618.707.917 ¥	942,88 ¥	57.886.443 SGD	15,90 SGD	13.802.740 SGD	21,73 SGD
31 dicembre 2022	10.051.163.176 ¥	915,43 ¥	22.557.538 SGD	15,90 SGD	4.409.893 SGD	20,36 SGD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione SGD I (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD I (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	14.533.010 SGD	17,19 SGD	774.681.307 \$	8,07 \$	785.571.343 \$	12,88 \$
31 dicembre 2023	13.508.509 SGD	17,77 SGD	222.806.283 \$	8,23 \$	483.593.209 \$	12,31 \$
31 dicembre 2022	11.455.558 SGD	17,69 SGD	39.825.935 \$	8,11 \$	302.568.244 \$	11,37 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD E (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione USD E (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	26.331.462 \$	10,00 \$	30.022.472 \$	11,10 \$	242.703.391 \$	9,93 \$
31 dicembre 2023	23.776.739 \$	9,88 \$	38.055.662 \$	10,71 \$	–	–
31 dicembre 2022	15.250.191 \$	9,39 \$	43.957.466 \$	9,99 \$	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	513.743.639 \$	14,05 \$	157.540.148 \$	10,04 \$	361.271.257 \$	10,07 \$
31 dicembre 2023	371.079.167 \$	13,36 \$	66.192.394 \$	9,93 \$	–	–
31 dicembre 2022	369.131.042 \$	12,27 \$	25.395.713 \$	9,43 \$	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe di Distribuzione USD M NAV	Classe di Distribuzione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	150.718.537 \$	12,72 \$	13.692.831 \$	8,47 \$	44.432.892 \$	14,32 \$
31 dicembre 2023	111.584.156 \$	12,23 \$	10.651.057 \$	8,54 \$	46.701.595 \$	13,55 \$
31 dicembre 2022	70.446.108 \$	11,36 \$	8.239.009 \$	8,30 \$	42.846.054 \$	12,39 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione ZAR A (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione ZAR A (mensile)* NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	18.238.488 ZAR	101,79 ZAR	264.630.216 ZAR	99,07 ZAR

Sustainable Asia High Yield

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR X* NAV	Classe ad Accumulazione EUR X* NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP X* NAV	Classe ad Accumulazione GBP X* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–	12.588 \$	7,34 \$
31 dicembre 2023	363.946 €	8,52 €	37.849 £	9,47 £	19.024 \$	7,07 \$
31 dicembre 2022	3.659.153 €	8,51 €	208.349 £	9,31 £	7.630 \$	7,63 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Sustainable Asia High Yield (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	9.515 \$	9,52 \$	11.878 \$	9,69 \$	24.585.025 \$	10,23 \$
31 dicembre 2023	8.400 \$	8,40 \$	10.423 \$	8,51 \$	21.484.485 \$	8,93 \$
31 dicembre 2022	8.284 \$	8,28 \$	10.219 \$	8,34 \$	20.955.845 \$	8,70 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD Z	Classe di Distribuzione USD Z
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	7.195.367 \$	9,97 \$
31 dicembre 2023	6.587.073 \$	9,13 \$
31 dicembre 2022	6.793.345 \$	9,42 \$

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR I4*	Classe ad Accumulazione EUR I4*	Classe ad Accumulazione EUR I5*	Classe ad Accumulazione EUR I5*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	6.342.918 €	12,97 €	336.901.985 €	11,76 €	–	–
31 dicembre 2023	9.353.104 €	11,95 €	252.654.242 €	10,83 €	–	–
31 dicembre 2022	23.246.658 €	10,79 €	–	–	2.500.773 €	10,01 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)**Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)**

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR X NAV	Classe ad Accumulazione EUR X NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	144.984.268 €	10,08 €	96.467 \$	10,66 \$	92.912.243 \$	10,74 \$
31 dicembre 2023	77.767.491 €	9,27 €	9.662 \$	9,66 \$	70.543.444 \$	9,71 \$
31 dicembre 2022	64.417.647 €	8,36 €	8.540 \$	8,54 \$	62.156.033 \$	8,55 \$

Tactical Macro¹

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	3.068.017 €	10,31 €	10.664 \$	10,66 \$	938.814 \$	10,73 \$
31 dicembre 2023	–	–	10.217 \$	10,22 \$	336.955 \$	10,24 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV per azione
31 dicembre 2024	31.877.111 \$	10,79 \$
31 dicembre 2023	26.721.857 \$	10,26 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione CHF I NAV	Classe ad Accumulazione CHF I NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF I5* NAV	Classe ad Accumulazione CHF I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	608.719 CHF	9,30 CHF	–	–	2.025.335 €	9,31 €
31 dicembre 2023	1.933.894 CHF	9,07 CHF	–	–	6.159.807 €	8,94 €
31 dicembre 2022	3.430.851 CHF	10,34 CHF	1.500.147 CHF	10,74 CHF	32.208.149 €	10,07 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	5.474.378 €	9,87 €	3.837.681 €	10,22 €	–	–
31 dicembre 2023	9.422.087 €	9,40 €	7.184.374 €	9,72 €	–	–
31 dicembre 2022	157.192.927 €	10,51 €	15.201.022 €	10,85 €	6.769.918 €	11,01 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR P NAV	Classe ad Accumulazione EUR P NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	368.044 €	8,95 €	27.167 €	9,27 €	5.176.667 £	11,15 £
31 dicembre 2023	658.504 €	8,66 €	202.696 €	8,83 €	13.299.187 £	10,47 £
31 dicembre 2022	1.654.675 €	9,83 €	28.465.642 €	9,85 €	77.383.312 £	11,52 £

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I2 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV	Classe di Distribuzione GBP I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP I5 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	324.694.310 £	11,22 £	8.310 £	9,68 £	433.007 £	11,46 £
31 dicembre 2023	583.156.807 £	10,52 £	262.553 £	9,07 £	33.902.989 £	10,72 £
31 dicembre 2022	876.636.906 £	11,56 £	76.067 £	9,96 £	244.341.482 £	11,74 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP P NAV	Classe ad Accumulazione GBP P NAV per azione	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV	Classe ad Accumulazione GBP Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I NAV	Classe ad Accumulazione JPY I NAV per azione
31 dicembre 2024	107.861.075 £	10,81 £	378.224 £	11,82 £	3.756.686.119 ¥	896,49 ¥
31 dicembre 2023	349.194.682 £	10,15 £	459.179 £	11,01 £	3.729.880.338 ¥	887,86 ¥
31 dicembre 2022	733.833.769 £	11,16 £	501.313 £	12,02 £	4.336.598.065 ¥	1.029,89 ¥

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione
31 dicembre 2024	27.869 SGD	20,44 SGD	19.263.167 \$	10,57 \$	1.355.411 \$	9,92 \$
31 dicembre 2023	8.864 SGD	19,35 SGD	36.187.195 \$	9,98 \$	3.919.547 \$	9,46 \$
31 dicembre 2022	201.328 SGD	20,11 SGD	76.331.807 \$	11,03 \$	7.019.785 \$	10,57 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV	Classe ad Accumulazione USD I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	158.391.642 \$	11,64 \$	22.858.079 \$	11,72 \$	14.917.271 \$	11,97 \$
31 dicembre 2023	190.714.139 \$	10,91 \$	46.326.710 \$	10,97 \$	10.932.246 \$	11,18 \$
31 dicembre 2022	253.706.005 \$	11,97 \$	59.598.401 \$	12,01 \$	23.473.722 \$	12,22 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD P NAV	Classe ad Accumulazione USD P NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	3.181.540 \$	10,26 \$	55.481 \$	11,34 \$	249.035 \$	12,16 \$
31 dicembre 2023	5.177.039 \$	9,77 \$	6.768.803 \$	10,62 \$	10.835.712 \$	11,31 \$
31 dicembre 2022	14.132.913 \$	10,89 \$	54.279.664 \$	11,66 \$	27.792.127 \$	12,32 \$

Uncorrelated Trading**

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR X* NAV	Classe ad Accumulazione EUR X* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD X* NAV	Classe ad Accumulazione USD X* NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	–	–
31 dicembre 2023	–	–	–	–
31 dicembre 2022	649.030.110 €	9,83 €	18.184.485 \$	10,00 \$

**Portafoglio liquidato il 24 maggio 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Equity

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	10.270 €	11,20 €	9.893.073 €	10,73 €	10.456 €	11,21 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X* NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	10.456 €	11,21 €	257.954 €	12,18 €	8.640 £	10,96 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X* NAV per azione	Classe ad Accumulazione JPY I3 NAV	Classe ad Accumulazione JPY I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	1.794.722 £	11,80 £	394.054.551 ¥	1.234,06 ¥	25.100.236 \$	22,94 \$
31 dicembre 2023	–	–	4.044.133.157 ¥	1.058,06 ¥	4.099.498 \$	18,69 \$
31 dicembre 2022	–	–	2.722.761.830 ¥	816,04 ¥	3.127.165 \$	13,76 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV	Classe ad Accumulazione USD I5* NAV per azione
31 dicembre 2024	12.058.927 \$	34,43 \$	7.826.978 \$	34,16 \$	35.902.884 \$	11,49 \$
31 dicembre 2023	4.648.286 \$	27,83 \$	6.328.003 \$	27,62 \$	–	–
31 dicembre 2022	3.063.327 \$	20,34 \$	4.623.317 \$	20,18 \$	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I5* NAV	Classe di Distribuzione USD I5* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD X* NAV	Classe ad Accumulazione USD X* NAV per azione
31 dicembre 2024	32.487 \$	10,83 \$	7.016.539 \$	12,70 \$	11.605 \$	11,61 \$
31 dicembre 2023	–	–	5.680.856 \$	10,43 \$	–	–
31 dicembre 2022	–	–	7.737 \$	7,74 \$	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV	Classe ad Accumulazione USD Z* NAV per azione
31 dicembre 2024	3.689.807 \$	10,40 \$

US Equity Premium

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe di Distribuzione EUR I3 NAV	Classe di Distribuzione EUR I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I4 NAV per azione
31 dicembre 2024	4.112.530 €	14,68 €	3.446.474 €	10,78 €	607.949 €	14,71 €
31 dicembre 2023	4.043.345 €	13,19 €	5.017.909 €	9,95 €	583.657 €	13,18 €
31 dicembre 2022	519.574 €	11,69 €	4.848.784 €	8,83 €	769.301 €	11,65 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione EUR I4* NAV	Classe di Distribuzione EUR I4* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	30.052 €	10,93 €	214.785 €	13,14 €	2.014.995 £	17,04 £
31 dicembre 2023	27.686 €	10,07 €	307.642 €	11,98 €	15.677.985 £	14,79 £
31 dicembre 2022	–	–	295.878 €	10,76 €	32.974.906 £	13,58 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I3 NAV	Classe ad Accumulazione GBP I3 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I3 NAV	Classe di Distribuzione GBP I3 NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3* NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3* NAV per azione
31 dicembre 2024	96.233.157 £	14,58 £	126.692.497 £	11,82 £	9.224 £	11,75 £
31 dicembre 2023	112.770.545 £	12,63 £	243.278.811 £	10,76 £	8.228 £	10,48 £
31 dicembre 2022	72.609.172 £	11,58 £	199.939.675 £	9,40 £	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4 NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I4* NAV	Classe di Distribuzione GBP I4* NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP P NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP P NAV per azione
31 dicembre 2024	891.364 £	17,71 £	86.434 £	11,26 £	2.826.590 £	11,65 £
31 dicembre 2023	56.296.882 £	15,33 £	443.810 £	10,24 £	3.959.945 £	10,53 £
31 dicembre 2022	131.866.462 £	14,05 £	–	–	4.612.426 £	10,06 £

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X* NAV per azione	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	105.210.591 £	11,22 £	7.639.301 SGD	20,99 SGD	21.821.281 \$	16,86 \$
31 dicembre 2023	–	–	191.141 SGD	20,38 SGD	13.352.314 \$	14,98 \$
31 dicembre 2022	–	–	182.949 SGD	18,85 SGD	12.416.490 \$	13,06 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I3 NAV	Classe di Distribuzione USD I3 NAV per azione
31 dicembre 2024	53.313 \$	12,28 \$	124.124.603 \$	17,90 \$	16.309.772 \$	11,53 \$
31 dicembre 2023	10.367 \$	11,64 \$	69.249.366 \$	15,82 \$	24.031.846 \$	10,47 \$
31 dicembre 2022	11.585.856 \$	10,55 \$	55.168.614 \$	13,71 \$	18.562.430 \$	9,09 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV	Classe ad Accumulazione USD I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione
31 dicembre 2024	6.907.514 \$	17,44 \$	3.784.110 \$	15,64 \$	53.471.247 \$	18,33 \$
31 dicembre 2023	5.805.985 \$	15,37 \$	1.228.399 \$	14,02 \$	52.893.166 \$	16,10 \$
31 dicembre 2022	5.127.891 \$	13,29 \$	1.208.956 \$	12,32 \$	37.615.063 \$	13,87 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Large Cap Value

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione
31 dicembre 2024	618.002 €	11,04 €	229.860 €	11,64 €	14.706.589 €	9,49 €
31 dicembre 2023	584.267 €	10,25 €	234.125 €	9,96 €	25.517.697 €	8,75 €
31 dicembre 2022	151.717 €	10,87 €	421.987 €	10,68 €	13.504.321 €	9,20 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4 NAV	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 NAV per azione
31 dicembre 2024	240.674.903 €	10,44 €	266.426 €	10,75 €	109.175.546 €	11,62 €
31 dicembre 2023	146.699.614 €	8,86 €	11.657.942 €	9,26 €	104.079.203 €	9,84 €
31 dicembre 2022	37.390.049 €	9,42 €	14.242.602 €	9,91 €	117.300.158 €	10,42 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione GBP I NAV	Classe ad Accumulazione GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I NAV	Classe di Distribuzione GBP I NAV per azione
31 dicembre 2024	26.196 £	10,36 £	202.877 £	9,97 £	334.523 £	10,22 £
31 dicembre 2023	23.832 £	9,43 £	462.887 £	8,88 £	299.756 £	9,42 £
31 dicembre 2022	24.659 £	9,76 £	8.138 £	9,66 £	24.659 £	9,76 £

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4 NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P NAV per azione
31 dicembre 2024	626.217 £	9,82 £	44.659.988 £	11,04 £	3.256.456 £	10,61 £
31 dicembre 2023	5.459.927 £	8,86 £	713.712.896 £	9,96 £	1.510.453 £	9,44 £
31 dicembre 2022	8.138 £	9,66 £	767.350.829 £	10,92 £	1.047.402 £	10,28 £

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione GBP P NAV	Classe di Distribuzione GBP P NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y NAV per azione
31 dicembre 2024	62.541 £	11,11 £	128.152.272 £	10,83 £	571.735 £	10,45 £
31 dicembre 2023	27.450 £	10,25 £	96.933.670 £	9,63 £	289.665 £	9,43 £
31 dicembre 2022	28.455 £	10,63 £	79.855.605 £	10,48 £	57.641 £	10,29 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I4 NAV	Classe di Distribuzione USD I4 NAV per azione
31 dicembre 2024	54.425.878 \$	10,05 \$	223.515.751 \$	11,05 \$	2.915.233 \$	10,13 \$
31 dicembre 2023	64.226.695 \$	9,18 \$	348.767.232 \$	10,01 \$	42.162.635 \$	9,31 \$
31 dicembre 2022	64.127.333 \$	9,50 \$	370.024.843 \$	10,28 \$	55.448.399 \$	9,63 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD I5	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD Y*	Classe ad Accumulazione USD Y*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	31.135 \$	10,45 \$	17.738.836 \$	9,73 \$	117.971.038 \$	10,93 \$
31 dicembre 2023	42.443 \$	9,43 \$	21.629.855 \$	8,95 \$	99.162.277 \$	9,89 \$
31 dicembre 2022	51.156 \$	9,65 \$	47.864.951 \$	9,35 \$	–	–

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	223.348 \$	11,01 \$
31 dicembre 2023	200.943 \$	9,90 \$
31 dicembre 2022	13.571.781 \$	10,10 \$

US Long Short Equity

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR A	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione EUR I3	Classe ad Accumulazione EUR I3
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	273.134 €	11,87 €	28.343.093 €	13,05 €	46.890.868 €	12,36 €
31 dicembre 2023	260.420 €	11,44 €	32.376.271 €	12,46 €	35.415.422 €	11,75 €
31 dicembre 2022	607.101 €	10,40 €	36.739.571 €	11,22 €	36.252.558 €	10,54 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3* NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I3 NAV	Classe di Distribuzione GBP I3 NAV per azione
31 dicembre 2024	10.061 €	10,78 €	2.300.869 €	11,47 €	4.879.535 £	11,91 £
31 dicembre 2023	–	–	2.749.134 €	11,14 €	1.560.470 £	11,34 £
31 dicembre 2022	–	–	3.231.098 €	10,21 €	553.045 £	10,08 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione SGD A1 NAV	Classe ad Accumulazione SGD A1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A (PF) NAV	Classe ad Accumulazione USD A (PF) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	132.664 SGD	27,97 SGD	1.372.793 \$	13,84 \$	15.417.189 \$	14,07 \$
31 dicembre 2023	175.595 SGD	26,86 SGD	1.596.521 \$	13,16 \$	15.728.474 \$	13,33 \$
31 dicembre 2022	306.753 SGD	24,13 SGD	2.738.736 \$	11,72 \$	15.008.727 \$	11,86 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A1 NAV	Classe ad Accumulazione USD A1 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I (PF) NAV	Classe di Distribuzione USD I (PF) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	10.424.782 \$	15,10 \$	30.671.866 \$	14,58 \$	53.668.060 \$	16,28 \$
31 dicembre 2023	13.821.003 \$	14,24 \$	35.630.199 \$	13,83 \$	31.634.246 \$	15,29 \$
31 dicembre 2022	13.820.694 \$	12,63 \$	32.577.472 \$	12,33 \$	49.565.162 \$	13,49 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I3	Classe ad Accumulazione USD I3	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD M	Classe ad Accumulazione USD U	Classe ad Accumulazione USD U
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	19.466.452 \$	13,38 \$	968.350 \$	12,81 \$	735.117 \$	14,83 \$
31 dicembre 2023	11.481.908 \$	12,51 \$	951.613 \$	12,24 \$	1.239.097 \$	13,99 \$
31 dicembre 2022	13.048.932 \$	10,99 \$	1.229.714 \$	10,98 \$	6.626.973 \$	12,39 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	6.016.811 \$	18,49 \$
31 dicembre 2023	3.442.847 \$	17,13 \$
31 dicembre 2022	3.984.842 \$	14,90 \$

US Multi Cap Opportunities

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe ad Accumulazione AUD T	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	707.869 AUD	21,38 AUD	1.776.200 AUD	20,48 AUD	7.011.374 €	9,70 €
31 dicembre 2023	1.190.855 AUD	18,33 AUD	2.064.476 AUD	17,38 AUD	–	–
31 dicembre 2022	1.517.141 AUD	16,18 AUD	1.676.142 AUD	15,19 AUD	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV	Classe ad Accumulazione EUR I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR1 A NAV	Classe ad Accumulazione EUR1 A NAV per azione
31 dicembre 2024	2.610.266 €	31,02 €	441.246 €	20,96 €	1.453.031 €	33,72 €
31 dicembre 2023	2.192.792 €	26,06 €	485.467 €	18,00 €	2.025.069 €	28,67 €
31 dicembre 2022	1.895.752 €	22,53 €	493.074 €	15,91 €	1.953.365 €	25,08 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR1 I NAV	Classe ad Accumulazione EUR1 I NAV per azione	Classe di Distribuzione GBP I3* NAV	Classe di Distribuzione GBP I3* NAV per azione	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3 NAV	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3 NAV per azione
31 dicembre 2024	2.058.840 €	37,40 €	25.658 £	10,84 £	23.942 £	22,47 £
31 dicembre 2023	3.590.284 €	31,53 €	–	–	19.454 £	18,26 £
31 dicembre 2022	3.440.135 €	27,36 €	–	–	17.444 £	16,38 £

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P* NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD B NAV	Classe ad Accumulazione USD B NAV per azione
31 dicembre 2024	13.098 £	10,68 £	53.872.459 SGD	57,24 SGD	7.612.859 \$	24,40 \$
31 dicembre 2023	–	–	30.545.781 SGD	48,71 SGD	11.529.828 \$	20,61 \$
31 dicembre 2022	–	–	24.554.266 SGD	42,26 SGD	14.429.013 \$	17,80 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD E NAV	Classe ad Accumulazione USD E NAV per azione
31 dicembre 2024	1.827.500 \$	18,71 \$	–	–	5.185.629 \$	22,96 \$
31 dicembre 2023	1.857.404 \$	15,79 \$	11.020 \$	20,62 \$	12.497.526 \$	19,40 \$
31 dicembre 2022	1.855.172 \$	13,62 \$	775.262 \$	17,80 \$	12.157.572 \$	16,75 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2* NAV	Classe ad Accumulazione USD I2* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I3 NAV	Classe ad Accumulazione USD I3 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I3* NAV	Classe di Distribuzione USD I3* NAV per azione
31 dicembre 2024	13.541 \$	13,54 \$	26.577.897 \$	37,50 \$	–	–
31 dicembre 2023	11.201 \$	11,20 \$	20.516.313 \$	30,97 \$	5.968.476 \$	27,71 \$
31 dicembre 2022	–	–	23.096.196 \$	26,14 \$	5.049.971 \$	23,44 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD T NAV	Classe ad Accumulazione USD T NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD U NAV	Classe ad Accumulazione USD U NAV per azione
31 dicembre 2024	9.053.426 \$	26,03 \$	19.973.435 \$	27,27 \$	55.991.599 \$	37,92 \$
31 dicembre 2023	7.990.996 \$	21,97 \$	20.597.988 \$	22,81 \$	51.624.971 \$	31,54 \$
31 dicembre 2022	8.827.718 \$	18,95 \$	18.665.561 \$	19,51 \$	55.179.479 \$	26,82 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD Z	Classe ad Accumulazione USD1 A	Classe ad Accumulazione USD1 A	Classe ad Accumulazione USD1 I	Classe ad Accumulazione USD1 I
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	367.048 \$	31,97 \$	72.289.087 \$	40,96 \$	115.606.375 \$	46,62 \$
31 dicembre 2023	315.494 \$	26,27 \$	61.309.908 \$	34,23 \$	157.972.113 \$	38,63 \$
31 dicembre 2022	285.453 \$	22,06 \$	68.130.989 \$	29,24 \$	188.629.207 \$	32,71 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD1 I	Classe di Distribuzione USD1 I	Classe ad Accumulazione ZAR B	Classe ad Accumulazione ZAR B	Classe ad Accumulazione ZAR C2*	Classe ad Accumulazione ZAR C2*
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	7.439.917 \$	44,98 \$	22.609.761 ZAR	372,97 ZAR	–	–
31 dicembre 2023	6.535.567 \$	37,27 \$	33.968.071 ZAR	306,92 ZAR	52.951 ZAR	305,28 ZAR
31 dicembre 2022	5.497.999 \$	31,57 \$	44.251.345 ZAR	258,68 ZAR	714.961 ZAR	257,19 ZAR

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe ad Accumulazione ZAR T	Classe ad Accumulazione ZAR T
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	77.741.240 ZAR	343,48 ZAR	58.500.801 ZAR	416,53 ZAR
31 dicembre 2023	40.553.464 ZAR	282,64 ZAR	62.068.144 ZAR	339,34 ZAR
31 dicembre 2022	58.876.819 ZAR	238,22 ZAR	62.283.522 ZAR	283,17 ZAR

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Real Estate Securities

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD B (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD B NAV	Classe ad Accumulazione AUD B NAV per azione
31 dicembre 2024	2.702.627 AUD	8,17 AUD	2.069.804 AUD	7,37 AUD	1.057.562 AUD	11,91 AUD
31 dicembre 2023	3.363.584 AUD	8,36 AUD	2.517.096 AUD	7,64 AUD	1.491.037 AUD	11,86 AUD
31 dicembre 2022	5.496.298 AUD	8,13 AUD	3.710.929 AUD	7,53 AUD	1.551.669 AUD	11,22 AUD

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)* NAV per azione	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD E NAV	Classe ad Accumulazione AUD E NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	877.059 AUD	7,36 AUD	946.181 AUD	12,89 AUD
31 dicembre 2023	–	–	1.664.244 AUD	7,63 AUD	684.626 AUD	12,83 AUD
31 dicembre 2022	13.633 AUD	7,54 AUD	1.845.753 AUD	7,52 AUD	1.473.276 AUD	12,14 AUD

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione AUD T NAV	Classe ad Accumulazione AUD T NAV per azione	Classe ad Accumulazione CHF A NAV	Classe ad Accumulazione CHF A NAV per azione
31 dicembre 2024	4.271.855 AUD	8,73 AUD	3.694.492 AUD	15,56 AUD	1.140.273 CHF	13,81 CHF
31 dicembre 2023	4.085.229 AUD	8,96 AUD	4.675.218 AUD	15,33 AUD	1.432.392 CHF	13,99 CHF
31 dicembre 2022	4.048.009 AUD	8,74 AUD	5.292.429 AUD	14,37 AUD	1.863.576 CHF	13,32 CHF

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione
31 dicembre 2024	1.153.551 €	8,65 €	2.540.239 €	19,39 €	533.759 €	11,44 €
31 dicembre 2023	942.080 €	8,54 €	9.589.385 €	19,01 €	553.935 €	11,42 €
31 dicembre 2022	1.065.458 €	7,98 €	9.711.898 €	17,63 €	525.424 €	10,78 €

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione SGD A NAV	Classe ad Accumulazione SGD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD A (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	36.988.091 HKD	9,04 HKD	1.140.205 SGD	30,58 SGD	18.812.772 \$	10,61 \$
31 dicembre 2023	41.922.187 HKD	9,20 HKD	841.397 SGD	30,21 SGD	26.897.176 \$	10,69 \$
31 dicembre 2022	63.131.693 HKD	8,82 HKD	798.510 SGD	27,99 SGD	34.765.827 \$	10,15 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione	Classe di Distribuzione USD B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD B (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	125.593.738 \$	24,84 \$	12.722.091 \$	17,53 \$	14.059.441 \$	8,61 \$
31 dicembre 2023	184.962.493 \$	24,05 \$	13.581.267 \$	17,15 \$	18.281.128 \$	8,79 \$
31 dicembre 2022	219.433.044 \$	21,92 \$	14.624.460 \$	15,81 \$	21.360.783 \$	8,45 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD B NAV	Classe ad Accumulazione USD B NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV	Classe ad Accumulazione USD C1 NAV per azione	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)* NAV per azione
31 dicembre 2024	9.874.911 \$	14,88 \$	8.289.019 \$	12,49 \$	–	–
31 dicembre 2023	10.818.583 \$	14,60 \$	11.437.427 \$	12,22 \$	–	–
31 dicembre 2022	17.275.041 \$	13,48 \$	13.832.889 \$	11,25 \$	285.279 \$	8,56 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV per azione	Classe di Distribuzione USD E (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD E (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD E NAV	Classe ad Accumulazione USD E NAV per azione
31 dicembre 2024	–	–	3.623.102 \$	8,61 \$	8.699.557 \$	14,12 \$
31 dicembre 2023	–	–	7.924.348 \$	8,79 \$	7.630.425 \$	13,85 \$
31 dicembre 2022	345.981 \$	13,47 \$	9.804.365 \$	8,45 \$	11.862.421 \$	12,79 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD I (mensile) NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I* NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	209.450 \$	9,22 \$	98.606.297 \$	28,47 \$	14.210.594 \$	16,10 \$
31 dicembre 2023	214.529 \$	9,22 \$	109.751.203 \$	27,36 \$	8.362.345 \$	15,75 \$
31 dicembre 2022	202.117 \$	8,69 \$	136.972.776 \$	24,75 \$	8.086.151 \$	14,51 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe di Distribuzione USD T (mensile) NAV	Classe di Distribuzione USD T (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	18.477.848 \$	21,01 \$	31.128.386 \$	14,57 \$	13.960.248 \$	10,10 \$
31 dicembre 2023	17.723.091 \$	20,15 \$	35.815.499 \$	14,25 \$	11.734.470 \$	10,21 \$
31 dicembre 2022	16.291.811 \$	18,19 \$	47.619.174 \$	13,12 \$	12.964.064 \$	9,72 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD T NAV	Classe ad Accumulazione USD T NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) NAV	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) NAV per azione
31 dicembre 2024	16.506.967 \$	16,66 \$	5.943.659 \$	16,77 \$	49.199.013 ZAR	77,85 ZAR
31 dicembre 2023	17.063.493 \$	16,18 \$	1.163.860 \$	16,00 \$	80.144.798 ZAR	80,01 ZAR
31 dicembre 2022	17.827.622 \$	14,79 \$	2.792.788 \$	14,36 \$	95.145.043 ZAR	78,11 ZAR

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione ZAR B NAV	Classe ad Accumulazione ZAR B NAV per azione	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)* NAV	Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)* NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR C2* NAV	Classe ad Accumulazione ZAR C2* NAV per azione
31 dicembre 2024	9.389.845 ZAR	188,02 ZAR	–	–	–	–
31 dicembre 2023	22.512.585 ZAR	179,65 ZAR	–	–	315.043 ZAR	177,41 ZAR
31 dicembre 2022	32.016.598 ZAR	162,51 ZAR	2.020.359 ZAR	77,23 ZAR	955.698 ZAR	160,47 ZAR

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe ad Accumulazione ZAR E	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	42.487.794 ZAR	77,86 ZAR	14.214.796 ZAR	210,35 ZAR	123.217.648 ZAR	122,23 ZAR
31 dicembre 2023	41.472.352 ZAR	80,02 ZAR	27.239.513 ZAR	200,99 ZAR	97.954.018 ZAR	124,36 ZAR
31 dicembre 2022	50.137.837 ZAR	78,12 ZAR	28.025.473 ZAR	181,81 ZAR	103.488.803 ZAR	120,20 ZAR

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione ZAR T	Classe ad Accumulazione ZAR T
	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	36.139.522 ZAR	263,70 ZAR
31 dicembre 2023	40.917.501 ZAR	249,46 ZAR
31 dicembre 2022	47.847.359 ZAR	223,40 ZAR

US Small Cap

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD B	Classe ad Accumulazione AUD B	Classe ad Accumulazione AUD C2*	Classe ad Accumulazione AUD C2*	Classe ad Accumulazione AUD E	Classe ad Accumulazione AUD E
	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione	NAV	NAV per azione
31 dicembre 2024	1.008.298 AUD	12,58 AUD	–	–	1.986.753 AUD	17,61 AUD
31 dicembre 2023	1.742.449 AUD	11,99 AUD	11.823 AUD	11,70 AUD	2.052.624 AUD	16,78 AUD
31 dicembre 2022	1.174.595 AUD	10,86 AUD	17.906 AUD	10,59 AUD	1.486.516 AUD	15,20 AUD

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione AUD T NAV	Classe ad Accumulazione AUD T NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR A NAV	Classe ad Accumulazione EUR A NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A NAV per azione
31 dicembre 2024	2.606.724 AUD	16,59 AUD	45.876.338 €	18,07 €	9.474.080 €	16,05 €
31 dicembre 2023	1.621.168 AUD	15,66 AUD	1.411.931 €	17,04 €	368.951 €	13,95 €
31 dicembre 2022	1.570.235 AUD	14,04 AUD	2.265.778 €	15,29 €	368.888 €	12,63 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I NAV	Classe ad Accumulazione EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	2.406.761 €	21,73 €	24.741.608 €	21,15 €	558.731 €	19,79 €
31 dicembre 2023	7.003.214 €	20,33 €	4.743.299 €	18,23 €	8.827.680 €	17,02 €
31 dicembre 2022	3.429.996 €	18,08 €	3.457.660 €	16,36 €	22.369.014 €	15,26 €

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4 NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR M NAV	Classe ad Accumulazione EUR M NAV per azione	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV	Classe ad Accumulazione EUR Z NAV per azione
31 dicembre 2024	31.799.472 €	12,83 €	609.016 €	17,94 €	588.147 €	20,90 €
31 dicembre 2023	49.451.043 €	11,02 €	359.461 €	17,10 €	373.669 €	19,39 €
31 dicembre 2022	38.159.092 €	9,86 €	213.152 €	15,49 €	323.177 €	17,10 €

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P* NAV per azione	Classe di Distribuzione JPY I NAV	Classe di Distribuzione JPY I NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione
31 dicembre 2024	7.621 £	9,91 £	4.619.287.325 ¥	7,20 ¥	130.066.483 \$	30,10 \$
31 dicembre 2023	–	–	4.420.253.539 ¥	5,94 ¥	102.356.393 \$	27,90 \$
31 dicembre 2022	–	–	4.342.939.609 ¥	4,82 ¥	96.318.017 \$	24,40 \$

Esercizio chiuso al	Classe di Distribuzione USD A NAV	Classe di Distribuzione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD B NAV	Classe ad Accumulazione USD B NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV	Classe ad Accumulazione USD C2* NAV per azione
31 dicembre 2024	14.006.939 \$	19,43 \$	6.842.647 \$	21,84 \$	–	–
31 dicembre 2023	11.394.615 \$	18,01 \$	9.816.052 \$	20,47 \$	3.134 \$	20,50 \$
31 dicembre 2022	10.366.064 \$	15,75 \$	7.251.318 \$	18,10 \$	61.322 \$	18,12 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD E NAV	Classe ad Accumulazione USD E NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione	Classe di Distribuzione USD I NAV	Classe di Distribuzione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	25.693.828 \$	19,26 \$	387.027.597 \$	33,90 \$	32.654.934 \$	24,67 \$
31 dicembre 2023	4.842.626 \$	18,05 \$	235.603.429 \$	31,17 \$	23.788.319 \$	22,68 \$
31 dicembre 2022	2.587.858 \$	15,96 \$	225.900.152 \$	27,02 \$	21.992.051 \$	19,66 \$

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I3 NAV	Classe ad Accumulazione USD I3 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD T NAV	Classe ad Accumulazione USD T NAV per azione
31 dicembre 2024	113.340.773 \$	17.064,14 \$	10.559.101 \$	22,03 \$	11.463.076 \$	24,49 \$
31 dicembre 2023	116.444.993 \$	15.647,89 \$	4.726.621 \$	20,63 \$	7.744.749 \$	22,73 \$
31 dicembre 2022	101.463.016 \$	13.534,58 \$	3.240.409 \$	18,23 \$	7.242.861 \$	19,89 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD Z NAV	Classe ad Accumulazione USD Z NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV	Classe ad Accumulazione ZAR E NAV per azione	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV	Classe ad Accumulazione ZAR T NAV per azione
31 dicembre 2024	1.807.508 \$	23,37 \$	19.692.685 ZAR	285,90 ZAR	16.911.547 ZAR	243,45 ZAR
31 dicembre 2023	1.801.567 \$	21,30 \$	8.580.171 ZAR	261,62 ZAR	16.439.253 ZAR	220,56 ZAR
31 dicembre 2022	2.213.208 \$	18,32 \$	18.435.416 ZAR	226,59 ZAR	18.202.064 ZAR	189,12 ZAR

US Small Cap Intrinsic Value

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione EUR I3* NAV	Classe ad Accumulazione EUR I3* NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I NAV per azione	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2 NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2 NAV per azione
31 dicembre 2024	7.605.017 €	10,97 €	111.785.209 £	11,86 £	20.439.954 £	11,04 £
31 dicembre 2023	–	–	76.995.502 £	10,82 £	18.429.244 £	10,05 £
31 dicembre 2022	–	–	42.248.255 £	10,04 £	13.137.811 £	9,31 £

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

13. VALORE PATRIMONIALE NETTO COMPARATIVO (CONTINUA)

US Small Cap Intrinsic Value (continua)

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3* NAV	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD A NAV	Classe ad Accumulazione USD A NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I NAV	Classe ad Accumulazione USD I NAV per azione
31 dicembre 2024	686.991.470 ¥	1.218,84 ¥	8.778.778 \$	23,10 \$	139.580.283 \$	20,66 \$
31 dicembre 2023	641.072.643 ¥	1.012,53 ¥	9.039.299 \$	21,63 \$	116.918.013 \$	19,18 \$
31 dicembre 2022	–	–	8.698.122 \$	19,11 \$	85.094.541 \$	16,80 \$

Esercizio chiuso al	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV	Classe ad Accumulazione USD I2 NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD I3* NAV	Classe ad Accumulazione USD I3* NAV per azione	Classe ad Accumulazione USD M NAV	Classe ad Accumulazione USD M NAV per azione
31 dicembre 2024	50.871.268 \$	10,42 \$	21.943.707 \$	9,65 \$	1.334.628 \$	18,81 \$
31 dicembre 2023	68.837.919 \$	9,66 \$	–	–	415.451 \$	17,79 \$
31 dicembre 2022	32.935.389 \$	8,44 \$	–	–	500.654 \$	15,88 \$

* Classe di azioni lanciata e/o chiusa durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

Tutti gli importi del NAV e del NAV per Azione sono riportati ai fini della negoziazione da parte degli azionisti o hanno natura indicativa per quanto riguarda i Portafogli non negoziati giornalmente.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

14. TASSI DI CAMBIO

I tassi di cambio di seguito indicati sono stati utilizzati per convertire le attività e le passività in valuta estera alla fine dell'esercizio al 31 dicembre 2024:

1 USD=3,67305 AED	1 USD=24,31195 CZK	1 USD=85,61375 INR	1 USD=57,84500 PHP	1 USD=35,36050 TRY
1 USD=1.189,16000 ARS	1 USD=7,20160 DKK	1 USD=157,16000 JPY	1 USD=278,37500 PKR	1 USD=32,78450 TWD
1 USD=1,61512 AUD	1 USD=61,06000 DOP	1 USD=129,35000 KES	1 USD=4,13060 PLN	1 USD=3.700,00000 UGX
1 USD=6,17785 BRL	1 USD=50,83000 EGP	1 USD=1.472,15000 KRW	1 USD=3,64100 QAR	1 USD=43,66500 UYU
1 USD=1,43820 CAD	1 USD=0,96572 EUR	1 USD=524,61000 KZT	1 USD=4,80490 RON	1 USD=25.485,00000 VND
1 USD=0,90625 CHF	1 USD=0,79847 GBP	1 USD=20,79275 MXN	1 USD=112,95000 RSD	1 USD=18,87000 ZAR
1 USD=994,52500 CLP	1 USD=14,70000 GHS	1 USD=4,47150 MYR	1 USD=109,75000 RUB	1 USD=27,88070 ZMW
1 USD=7,34150 CNH	1 USD=7,76795 HKD	1 USD=1.544,00000 NGN	1 USD=3,75740 SAR	
1 USD=7,29925 CNY	1 USD=397,26220 HUF	1 USD=11,35735 NOK	1 USD=11,04925 SEK	
1 USD=4.405,54000 COP	1 USD=16.095,00000 IDR	1 USD=1,78492 NZD	1 USD=1,36420 SGD	
1 USD = 508,83500 CRC	1 USD=3,64365 ILS	1 USD=3,75690 PEN	1 USD=34,09500 THB	
1 EUR=1,67245 AUD	1 EUR=25,17502 CZK	1 EUR=8,04371 HKD	1 EUR=4,27724 PLN	1 EUR=1,03550 USD
1 EUR=1,48926 CAD	1 EUR=7,45726 DKK	1 EUR=162,73918 JPY	1 EUR=11,44150 SEK	
1 EUR=0,93842 CHF	1 EUR=0,82681 GBP	1 EUR=11,76054 NOK	1 EUR=1,41263 SGD	
1 CNH=1,00000 CNY	1 CNH=0,10876 GBP	1 CNH=0,18582 SGD		
1 CNH=0,13154 EUR	1 CNH=1,05809 HKD	1 CNH=0,13621 USD		
1 EUR=0,00613 EUR	1 EUR=0,00508 GBP	1 EUR=0,00636 USD		

I tassi di cambio di seguito indicati sono stati utilizzati per convertire le attività e le passività in valuta estera alla fine dell'esercizio al 31 dicembre 2023:

1 USD=3,67275 AED	1 USD=22,34960 CZK	1 USD=3,60090 ILS	1 USD=1,57940 NZD	1 USD=1,31910 SGD
1 USD=975,38000 ARS	1 USD=6,74835 DKK	1 USD=83,21375 INR	1 USD=3,70260 PEN	1 USD=34,13250 THB
1 USD=1,46552 AUD	1 USD=58,06000 DOP	1 USD=140,98000 JPY	1 USD=55,37500 PHP	1 USD=29,53400 TRY
1 USD=4,85760 BRL	1 USD=30,92500 EGP	1 USD=157,00000 KES	1 USD=3,93225 PLN	1 USD=30,69050 TWD
1 USD=1,31860 CAD	1 USD=0,90526 EUR	1 USD=1.287,90000 KRW	1 USD=3,64100 QAR	1 USD=3.780,00000 UGX
1 USD=0,84165 CHF	1 USD=0,78444 GBP	1 USD=455,89000 KZT	1 USD=4,50360 RON	1 USD=39,04000 UYU
1 USD=873,28500 CLP	1 USD=11,91500 GHS	1 USD=16,93450 MXN	1 USD=106,13000 RSD	1 USD=24.262,00000 VND
1 USD=7,12060 CNH	1 USD=7,80855 HKD	1 USD=4,59500 MYR	1 USD=89,40000 RUB	1 USD=18,28750 ZAR
1 USD=7,09220 CNY	1 USD=346,00555 HUF	1 USD=897,50000 NGN	1 USD=3,75000 SAR	1 USD=25,71030 ZMW
1 USD=3.874,00000 COP	1 USD=15.397,00000 IDR	1 USD=10,15570 NOK	1 USD=10,07785 SEK	
1 EUR=1,61889 AUD	1 EUR=24,68849 CZK	1 EUR=8,62571 HKD	1 EUR=4,34376 PLN	1 EUR=1,45714 SGD
1 EUR=1,45659 CAD	1 EUR=7,45456 DKK	1 EUR=155,73356 JPY	1 EUR=11,13250 SEK	1 EUR=1,10465 USD
1 EUR=0,92973 CHF	1 EUR=0,86653 GBP	1 EUR=11,21849 NOK		
1 CNH=1,00000 CNY	1 CNH=0,11016 GBP	1 CNH=0,18525 SGD		
1 CNH=0,12713 EUR	1 CNH=1,09661 HKD	1 CNH=0,14044 USD		
1 EUR=0,00642 EUR	1 EUR=0,00556 GBP	1 EUR=0,00709 USD		

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

14. TASSI DI CAMBIO (CONTINUA)

AED	Dirham degli Emirati Arabi Uniti	HKD	Dollari di Hong Kong	QAR	Rial del Qatar
ARS	Peso argentini	HUF	Fiorini ungheresi	RON	Nuovi lei rumeni
AUD	Dollari australiani	IDR	Rupie indonesiane	RSD	Dinari serbi
BRL	Real brasiliani	ILS	Nuovo shekel israeliano	RUB	Rubli russi
CAD	Dollari canadesi	INR	Rupie indiane	SAR	Riyal sauditi
CHF	Franchi svizzeri	JPY	Yen giapponesi (JPY)	SEK	Corone svedesi
CLP	Peso cileni	KES	Scellini kenioti	SGD	Dollari di Singapore
*CNH	Yuan renminbi cinesi	KRW	Won sudcoreani	THB	Baht thailandesi
*CNY	Yuan renminbi cinesi	KZT	Tenge kazaki	TRY	Lire turche
COP	Peso colombiani	MXN	Peso messicani	TWD	Nuovi dollari taiwanesi
CRC	Colon costaricani	MYR	Ringgit malesi	UGX	Scellini ugandesi
CZK	Corone ceche	NGN	Naira nigeriani	USD	Dollari statunitensi (USD)
DKK	Corone danesi	NOK	Corone norvegesi	UYU	Peso uruguaiani
DOP	Peso dominicani	NZD	Dollari neozelandesi	VND	Dong vietnamiti
EGP	Sterline egiziane	PEN	Sol peruviani	ZAR	Rand sudafricani
EUR	Euro (€)	PHP	Peso filippini	ZMW	Kwacha zambiani
GBP	Sterline britanniche (£)	PKR	Rupia indiana		
GHS	Cedi ghanesi	PLN	Zloty polacchi		

*Vi è una sola valuta ufficiale in Cina, lo Yuan Renminbi cinese. Il CNY è negoziato onshore, nella Cina continentale, e il CNH è negoziato offshore, ciascuno al proprio tasso di cambio.

15. RETTIFICA DELLA CONVERSIONE IN VALUTA ESTERA

Il Bilancio aggregato della Società è denominato in dollari statunitensi. Ai fini dell'informativa sui risultati aggregati della Società, i risultati di alcuni Portafogli sono stati convertiti in dollari statunitensi ai tassi indicati di seguito.

Portafoglio	Stato patrimoniale		Conto Economico e Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione riscattabili	
	Tasso di chiusura		Tasso medio	
	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
China A-Share Equity	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 7,18641 CNY	1 USD = 7,08452 CNY
China Bond	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 7,18641 CNY	1 USD = 7,08452 CNY
Corporate Hybrid Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Euro Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Euro Bond Absolute Return	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
European High Yield Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
European Sustainable Equity	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Japan Equity Engagement	1 USD = 157,1600 JPY	1 USD = 140,9800 JPY	1 USD = 150,9473 JPY	1 USD = 140,6815 JPY
Macro Opportunities FX*	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR
Short Duration Euro Bond	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,92481 EUR	1 USD = 0,92479 EUR

*Portafoglio liquidato in data 8 febbraio 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024**15. RETTIFICA DELLA CONVERSIONE IN VALUTA ESTERA (CONTINUA)**

Un aggiustamento nozionale dei cambi di (329.834.723) USD (31 dicembre 2023: USD 111.001.114) emerge dalla conversione del patrimonio netto di apertura, del Conto economico e del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile alle azioni di partecipazione riscattabili. Il metodo di conversione non ha effetto sul valore del patrimonio netto imputabile ai singoli Portafogli.

16. ACCORDI DI SOFT COMMISSION

Il Gestore e i soggetti correlati hanno perfezionato accordi di soft commission con intermediari relativi a prodotti di ricerca in casi limitati, subordinatamente all'esecuzione al meglio a sostegno del processo decisionale relativo agli investimenti.

I tipi di ricerca ottenuti comprendono tutte le forme standard di ricerca, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, dati attuali e storici concernenti determinate società, settori e lo stato di salute finanziaria nel suo complesso, nonché informazioni e opportunità, rischi e tendenze e analisi inerenti a situazioni speciali. Il Gestore ritiene che tali accordi gioveranno ai Portafogli ed è convinto di ottenere la migliore esecuzione per conto degli stessi.

17. SEPARAZIONE DELLE PASSIVITÀ

La Società detiene diversi Portafogli e ulteriori Portafogli potrebbero essere creati in futuro. A seguito dell'approvazione degli azionisti della Società con delibera straordinaria il 3 novembre 2006, la Società ha adottato il principio della separazione delle passività tra i Portafogli. A decorrere da tale data, ogni Portafoglio sosterrà le proprie passività e né la Società né fornitori di servizi dalla stessa nominati, amministratori, curatori, ispettori, liquidatori, né altri soggetti potranno ricorrere alle attività di un Portafoglio a soddisfazione delle passività di un altro Portafoglio.

18. GESTIONE EFFICIENTE DEL PORTAFOGLIO

La Società può impiegare tecniche d'investimento e strumenti d'investimento relativi a valori mobiliari e/o altri strumenti finanziari, compresi gli strumenti finanziari derivati, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca Centrale, purché tali strumenti siano utilizzati ai fini della gestione efficiente del portafoglio (come copertura, riduzione dei rischi o dei costi, oppure aumento del capitale o rendimenti reddituali) o per altre finalità d'investimento. Le tecniche e gli strumenti utilizzati possono essere impiegati esclusivamente in conformità agli obiettivi d'investimento del Portafoglio pertinente.

A discrezione del Gestore o del Subgestore degli investimenti, ciascun Portafoglio può stipulare varie operazioni di prestito titoli ("Contratto di prestito titoli"), soggette alle condizioni e ai vincoli illustrati nei Regolamenti OICVM della Banca Centrale, in merito a ciascuno dei tipi di attività nelle quali il Portafoglio può investire, come indicato nella sezione "Strumenti/Categorie di Attività" del relativo Supplemento per il Portafoglio. Qualsiasi operazione di prestito titoli può essere utilizzata a fini di gestione efficiente del portafoglio.

I Contratti di prestito titoli sono transazioni attraverso le quali un Portafoglio presta i propri titoli a un'altra parte, il mutuatario, che è contrattualmente obbligato a restituire titoli equivalenti alla fine di un periodo convenuto. Sebbene i titoli siano a prestito, il mutuatario paga al Portafoglio (i) una commissione di prestito ed (ii) eventuali redditi derivanti dai titoli.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023, la Società non aveva effettuato alcuna operazione di prestito titoli.

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, EMD Corporate – Social and Environmental Transition, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt - Local Currency, Global Flexible Credit Income, Global High Yield Engagement, High Yield Bond, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, Strategic Income e Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency hanno stipulato contratti di pronti contro termine e di pronti contro termine inversi. Gli interessi attivi totali derivanti da contratti di pronti contro termine e di pronti contro termine inversi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono stati rispettivamente pari a USD 13.619.831 e USD 47. Gli interessi passivi totali derivanti da contratti di pronti contro termine e pronti contro termine inversi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono stati rispettivamente pari a USD zero e USD 69.915. I costi diretti e indiretti associati a tecniche di gestione efficiente del portafoglio non sono prontamente identificabili.

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Debt Blend e Short Duration Emerging Market Debt hanno stipulato contratti pronti contro termine e di pronti contro termine inversi. Gli interessi attivi totali derivanti da contratti di pronti contro termine e di pronti contro termine inversi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono stati rispettivamente pari a USD 1.1613 e USD 38.355. Gli interessi passivi totali derivanti da contratti di pronti contro termine e pronti contro termine inversi nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono stati rispettivamente pari a USD 2.677 e USD 175.821. I costi diretti e indiretti associati a tecniche di gestione efficiente del portafoglio non sono prontamente identificabili.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024**19. PROGRAMMA DI PRESTITI**

Alla luce dell'assemblea del Consiglio d'amministrazione del 20 giugno 2016, sono stati presi accordi con la Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd, insieme ad un gruppo di altre banche (collettivamente i "Prestatori") per rendere disponibile un definito programma di prestiti (il "Programma") per la Società in merito ai Portafogli a partire dalla data di sottoscrizione di un contratto di credito con la Banca, in base al quale i proventi del Programma possono essere utilizzati solo per necessità di liquidità temporanee o d'emergenza dei Portafogli. Il Programma, per un importo di 850.000.000 USD, è stato rinnovato il 26 settembre 2024 per un periodo di 364 giorni per tutti i Portafogli. La commissione di impegno è cambiata di conseguenza.

Non vi erano prestiti in essere nell'ambito del Programma al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023. Negli esercizi conclusi al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023, nessuno dei Portafogli ha fatto ricorso al programma di prestiti.

20. IMPEGNI DI PRESTITO NON FINANZIATI

Al 31 dicembre 2024, la Società aveva i seguenti impegni di prestito non finanziati:

Nome del Portafoglio	Nome del Titolo	Impegni non finanziati USD	Valore equo USD
Global Flexible Credit Income	Focus Financial Partners LLC	97.350	97.998
Global Flexible Credit Income	Raven Acquisition Holdings LLC	66.500	66.900
Strategic Income	ArchKey Holdings Inc	312.440	312.914

Al 31 dicembre 2023, la Società non aveva impegni di prestito non finanziati.

21. EVENTI SIGNIFICATIVI INTERVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO

A partire dal 1° febbraio 2024, le spese di gestione del Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund sono state ridotte: scendono dallo 0,85% allo 0,80% per le classi ad accumulazione EUR I e USD I, dall'1,70% all'1,60% per la Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M e per le classi ad accumulazione SGD A, USD A, USD C1 e USD M, e dallo 0,81% allo 0,76% per la Classe GBP P ad Accumulazione senza copertura.

Macro Opportunities FX è stato liquidato il 8 febbraio 2024.

Con effetto dal 1° marzo 2024, la commissione di gestione sulla Classe ad Accumulazione EUR X di Neuberger Berman EMD Corporate - Social and Environmental Transition Fund è stata ridotta dallo 0,46% allo 0,35%.

Global Diversified Income FMP – 2024 liquidato il 28 giugno 2024.

Una nuova versione del Prospetto della Società e nuovi Supplementi al Prospetto riguardanti le modifiche dei nomi dei Portafogli e l'aggiornamento del nome dell'indice di riferimento di Neuberger Berman Tactical Macro Fund sono stati depositati presso la Banca Centrale il 1° luglio 2024. Neuberger Berman 5G Connectivity Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund, Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman InnovAsia Fund, Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman Global Value Fund e Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman US Equity Premium Fund. L'indice di riferimento di Neuberger Berman Tactical Macro Fund ha aggiornato la propria denominazione in ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (Total Return, USD).

Con effetto dal 1 agosto 2024, Soloda Investment Advisors LLP ha smesso di agire in qualità di Subconsulente non affiliato della Società.

Con effetto dal 1 agosto 2024, Cipher Capital LP ha smesso di agire in qualità di Subconsulente non affiliato della Società.

Con effetto dal 7 ottobre 2024 Neuberger Berman CLO Income Fund è stato riclassificato da Portafoglio Articolo 6 a Portafoglio Articolo 8 ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Con effetto dal 1° novembre 2024 fino al 31 dicembre 2024, la commissione di gestione sulla Classe ad Accumulazione EUR I di Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund è stata temporaneamente ridotta dallo 0,30% allo 0,10% ed è stata successivamente aumentata allo 0,30% con effetto dal 1° gennaio 2025.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

21. EVENTI SIGNIFICATIVI DURANTE L'ESERCIZIO (CONTINUA)

Con effetto dal 26 novembre 2024, Alex Duncan ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società.

Una nuova versione del Prospetto della Società e nuovi Supplementi al Prospetto in cui sono riportati i cambi di denominazione dei Portafogli sono stati registrati dalla Banca Centrale il 12 dicembre 2024. Neuberger Berman Responsible Asian Debt - Hard Currency Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund, Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund, Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund, Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund e Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund ha cambiato la propria denominazione in Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund.

Con effetto dal 12 dicembre 2024, Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund è stato riclassificato da Portafoglio Articolo 6 a Portafoglio Articolo 8 ai fini del regolamento SFDR.

Con effetto dal 16 dicembre 2024, Matheson LLP non svolge più la funzione di Consulente legale in materia di legislazione irlandese.

Con effetto dal 17 dicembre 2024, Maples and Calder (Ireland) LLP è stata nominata Consulente legale in materia di legislazione irlandese.

Una nuova versione del Supplemento Thematic Equity al Prospetto in cui è riportato l'inserimento di una nuova categoria della Classe S di Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund è stata registrata dalla Banca Centrale il 19 dicembre 2024.

Global Real Estate Securities è stato liquidato il 31 dicembre 2024.

Con effetto dal 31 dicembre 2024, Matsack Trust Limited non svolge più la funzione di Segretario della Società e Sede Legale.

All'infuori di quanto sopra, non si sono verificati eventi significativi che hanno influenzato la Società nel corso dell'esercizio.

22. EVENTI SIGNIFICATIVI INTERVENUTI DALLA FINE DELL'ESERCIZIO

Con effetto dal 1° gennaio 2025, MFD Secretaries Limited è stata nominata Segretario della Società e Sede Legale.

Una nuova versione del Supplemento Thematic Equity al Prospetto in cui è riportata la correzione dell'errore concernente gli importi delle sottoscrizioni minime iniziali e di investimento minimo per la categoria della Classe S è stata registrata dalla Banca Centrale il 20 gennaio 2025.

Con effetto dal 3 febbraio 2025, Mary Brady è stata nominata Amministratrice della Società.

Neuberger Berman China Bond Fund è stato chiuso con effetto dal 28 marzo 2025.

Nel periodo dal 1° gennaio 2025 al 16 aprile 2025 vi sono stati sottoscrizioni e rimborsi consistenti che hanno superato il 5% del Patrimonio netto del Portafoglio pertinente, come indicato nella tabella sottostante:

Portafoglio	Valuta	Sottoscrizioni	Rimborsi
China Bond	CNY	12.009	119.327.190
China Equity	USD	-	31.246.175
CLO Income	USD	412.930.067	38.298.045
Commodities	USD	122.465.192	9.622.841
Corporate Hybrid Bond	EUR	318.890.662	176.209.781
Developed Market FMP – 2027	USD	-	7.910.410
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	186.301.676	182.500.503
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	15.975.118	55.820.912
Emerging Market Debt Blend	USD	20.359.048	28.910.764
Emerging Markets Equity	USD	9.419.168	14.772.907
Euro Bond	EUR	2.554.055	1.535.252
European High Yield Bond	EUR	62.186.064	19.870.832
Event Driven	USD	114.894.951	30.175.695

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

22. EVENTI RILEVANTI DALLA FINE DELL'ESERCIZIO (CONTINUA)

Portafoglio (continua)	Valuta	Sottoscrizioni	Rimborsi
Global Bond	USD	631.558	11.976.203
Global Equity Megatrends	USD	159.446.413	45.765.238
Global Flexible Credit Income	USD	90.160.658	21.170.971
Global High Yield Engagement	USD	9.235.474	55.332.569
Global Opportunistic Bond	USD	455.342	10.729.643
Global Sustainable Equity	USD	634.597	30.292.515
Global Value	USD	1.604.018	5.392.470
High Yield Bond	USD	139.452.570	160.196.810
InnovAsia	USD	-	7.972.290
Japan Equity Engagement	JPY	2.262.161.779	337.224.139
Next Generation Connectivity	USD	138.422.977	147.245.174
Next Generation Mobility	USD	1.382.829	19.890.684
Next Generation Space Economy	USD	33.445.423	12.604.849
Short Duration Emerging Market Debt	USD	500.545.226	328.650.934
Short Duration Euro Bond	EUR	611.574.686	183.604.406
Short Duration High Yield Engagement	USD	68.929.543	80.463.731
Strategic Income	USD	743.421.082	416.773.779
Tactical Macro	USD	7.026.391	7.156.500
Uncorrelated Strategies	USD	27.303.724	90.616.977
US Equity	USD	45.984.946	11.160.623
US Equity Premium	USD	41.149.870	36.167.979
US Large Cap Value	USD	100.135.033	378.207.278
US Long Short Equity	USD	10.813.397	13.085.195
US Multi Cap Opportunities	USD	41.047.428	34.115.505
US Real Estate Securities	USD	29.055.257	48.689.255
US Small Cap	USD	91.757.977	263.763.116
US Small Cap Intrinsic Value	USD	27.249.788	10.623.703

Per maggiori dettagli in merito all'incremento della volatilità registrata dopo la fine dell'anno, si rimanda alla sezione "Altre questioni" della Relazione degli Amministratori.

A parte quanto sopra riportato, dalla data di chiusura dell'esercizio non vi sono stati altri eventi significativi che abbiano interessato la Società.

23. APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Il Consiglio d'Amministrazione ha approvato la relazione annuale e il bilancio certificato il 16 aprile 2025.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE

Il Gestore è un'affiliata di Neuberger Berman Investment Advisers LLC, iscritta nel registro dei consulenti agli investimenti presso la Securities and Exchange Commission ("SEC") statunitense. Le informazioni qui riportate rappresentano informative equivalenti ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti ("GAAP USA"), le quali vengono fornite al fine di consentire al Gestore di avvalersi di determinate esenzioni in conformità alla Normativa sul deposito della SEC (SEC Custody Rule).

Asia Responsible Transition Bond

	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile) USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,78	11,63	9,09	12,21	9,21	10,14
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,23	0,37	0,18	0,47	0,34	0,40
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,14	0,19	0,16	0,20	0,14	0,16
Totale da operazioni	0,37	0,56	0,34	0,67	0,48	0,56
Distribuzioni	(0,51)	–	–	–	(0,33)	(0,67)
Valore patrimoniale netto finale	7,64	12,19	9,43	12,88	9,36	10,03
Rendimento totale	4,89%	4,82%	3,74%	5,49%	5,40%	5,65%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,36%	1,37%	2,38%	0,77%	0,77%	0,53%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,98%	3,07%	2,01%	3,70%	3,71%	3,93%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,83	10,99	8,68	11,47	8,96	10,12
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,24	0,35	0,19	0,44	0,42	0,40
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,20	0,29	0,22	0,30	0,14	0,25
Totale da operazioni	0,44	0,64	0,41	0,74	0,56	0,65
Distribuzioni	(0,49)	–	–	–	(0,31)	(0,63)
Valore patrimoniale netto finale	7,78	11,63	9,09	12,21	9,21	10,14
Rendimento totale	5,82%	5,82%	4,72%	6,45%	6,46%	6,70%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,36%	1,36%	2,36%	0,76%	1,05%	0,52%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,12%	3,12%	2,10%	3,72%	4,80%	3,96%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Asia Responsible Transition Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I4 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD X (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD X USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	10,92	9,32	10,05	9,05	10,72
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,46	0,23	0,32	0,30	0,47
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,16	0,16	0,16	0,14	0,18
Totale da operazioni	0,62	0,39	0,48	0,44	0,65
Distribuzioni	–	–	(0,66)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,54	9,71	9,87	9,49	11,37
Rendimento totale	5,68%	4,18%	4,90%	4,86%	6,06%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,52%	1,97%	1,27%	1,27%	0,17%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,03%	2,46%	3,19%	3,20%	4,26%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,23	8,86	10,10	8,54	10,01
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,42	0,22	0,32	0,28	0,45
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,27	0,24	0,26	0,23	0,26
Totale da operazioni	0,69	0,46	0,58	0,51	0,71
Distribuzioni	–	–	(0,63)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,92	9,32	10,05	9,05	10,72
Rendimento totale	6,74%	5,19%	5,97%	5,97%	7,09%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,51%	1,97%	1,26%	1,26%	0,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,97%	2,48%	3,22%	3,22%	4,38%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

China A-Share Equity

	Classe ad Accumulazione CNY I CNY	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I USD	Classe di Distribuzione senza copertura USD I USD
31 dicembre 2024			
Valore patrimoniale netto iniziale	80,34	7,90	7,89
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	1,04	0,14	0,10
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,02	(0,08)	(0,04)
Totale da operazioni	3,06	0,06	0,06
Distribuzioni	–	–	(0,06)
Valore patrimoniale netto finale	83,40	7,96	7,89
Rendimento totale	3,81%	0,76%	0,78%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,22%	1,20%	1,19%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,28%	1,73%	1,25%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	91,62	9,28	9,27
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,60	0,06	0,06
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(11,88)	(1,44)	(1,43)
Totale da operazioni	(11,28)	(1,38)	(1,37)
Distribuzioni	–	–	(0,01)
Valore patrimoniale netto finale	80,34	7,90	7,89
Rendimento totale	(12,31%)	(14,87%)	(14,81%)

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,22%	1,21%	1,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,68%	0,68%	0,68%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

China Bond

	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) CNY	Classe di Distribuzione CNY I CNY	Classe ad Accumulazione CNY Z CNY	Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile) SGD	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	76,55	90,61	119,47	13,71	10,27	10,14
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,96	1,73	3,11	0,17	0,19	0,25
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,30	1,56	2,10	0,28	(0,14)	0,51
Totale da operazioni	2,26	3,29	5,21	0,45	0,05	0,76
Distribuzioni	(2,29)	(1,78)	–	(0,41)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	76,52	92,12	124,68	13,75	10,32	10,90
Rendimento totale	3,01%	3,68%	4,36%	3,35%	0,49%	7,50%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,55%	0,90%	0,25%	1,55%	0,89%	0,24%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,25%	1,90%	2,56%	1,27%	1,84%	2,42%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	78,36	89,19	114,82	14,69	10,22	9,49
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	1,15	1,93	3,28	0,21	0,22	0,27
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,94	1,08	1,37	(0,47)	(0,17)	0,38
Totale da operazioni	2,09	3,01	4,65	(0,26)	0,05	0,65
Distribuzioni	(3,90)	(1,59)	–	(0,72)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	76,55	90,61	119,47	13,71	10,27	10,14
Rendimento totale	2,70%	3,39%	4,05%	(1,88%)	0,49%	6,85%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,53%	0,88%	0,23%	1,51%	0,88%	0,23%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,49%	2,14%	2,79%	1,46%	2,14%	2,77%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

China Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z USD
31 dicembre 2024	
Valore patrimoniale netto iniziale	9,88
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,24
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,11)
Totale da operazioni	0,13
Valore patrimoniale netto finale	10,01
Rendimento totale	1,32%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,24%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,44%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,78
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,27
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,17)
Totale da operazioni	0,10
Valore patrimoniale netto finale	9,88
Rendimento totale	1,02%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,23%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,77%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

China Equity

	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR Z EUR	Classe ad Accumulazione SGD A SGD	Classe ad Accumulazione USD A USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,11	16,18	17,69	13,82	22,90	19,81
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,10	0,03	0,18	0,31	0,12	0,03
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,17	2,52	2,76	2,17	3,47	3,52
Totale da operazioni	1,27	2,55	2,94	2,48	3,59	3,55
Valore patrimoniale netto finale	10,38	18,73	20,63	16,30	26,49	23,36
Rendimento totale	13,94%	15,76%	16,62%	17,95%	15,68%	17,92%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,35%	2,15%	1,37%	0,21%	2,11%	2,06%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,06%	0,17%	0,95%	2,11%	0,49%	0,16%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,23	21,49	23,33	18,02	30,18	25,67
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,09	0,01	0,16	0,30	0,01	0,00
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(3,21)	(5,32)	(5,80)	(4,50)	(7,29)	(5,86)
Totale da operazioni	(3,12)	(5,31)	(5,64)	(4,20)	(7,28)	(5,86)
Valore patrimoniale netto finale	9,11	16,18	17,69	13,82	22,90	19,81
Rendimento totale	(25,51%)	(24,71%)	(24,17%)	(23,31%)	(24,12%)	(22,83%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,21%	2,00%	1,27%	0,18%	2,01%	2,04%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,85%	0,07%	0,78%	1,86%	0,03%	0,01%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

China Equity (continua)

	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD U USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,15	21,74	13,47	11,38	13,90	14,81
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,02	0,19	0,16	(0,10)	0,09	0,32
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,14	3,89	2,40	2,00	2,46	2,65
Totale da operazioni	2,16	4,08	2,56	1,90	2,55	2,97
Valore patrimoniale netto finale	14,31	25,82	16,03	13,28	16,45	17,78
Rendimento totale	17,81%	18,77%	19,01%	16,70%	18,35%	20,05%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,06%	1,31%	1,09%	3,05%	1,66%	0,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,15%	0,81%	1,11%	(0,82%)	0,61%	2,00%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	15,80	27,95	17,28	14,88	17,93	18,83
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,01	0,23	0,13	(0,13)	0,08	0,32
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(3,60)	(6,44)	(3,94)	(3,37)	(4,11)	(4,34)
Totale da operazioni	(3,59)	(6,21)	(3,81)	(3,50)	(4,03)	(4,02)
Distribuzioni	(0,06)	–	–	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	12,15	21,74	13,47	11,38	13,90	14,81
Rendimento totale	(22,81%)	(22,22%)	(22,05%)	(23,52%)	(22,48%)	(21,35%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,05%	1,29%	1,08%	3,03%	1,64%	0,19%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,04%	0,89%	0,83%	(0,96%)	0,50%	1,88%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Climate Innovation¹

	Classe ad ccumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	9,66	9,70	9,71	9,73
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,06)	0,03	0,07	0,12
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,38	0,37	0,39	0,38
Totale da operazioni	0,32	0,40	0,46	0,50
Valore patrimoniale netto finale	9,98	10,10	10,17	10,23
Rendimento totale	3,31%	4,12%	4,74%	5,14%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,91%	1,06%	0,63%	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,57%)	0,27%	0,70%	1,12%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,00	10,00	10,00
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,04)	(0,01)	0,01	0,02
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,30)	(0,29)	(0,30)	(0,29)
Totale da operazioni	(0,34)	(0,30)	(0,29)	(0,27)
Valore patrimoniale netto finale	9,66	9,70	9,71	9,73
Rendimento totale	(3,40%)	(3,00%)	(2,90%)	(2,70%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,56%	0,71%	0,28%	(0,14%)
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,74%)	0,11%	0,54%	0,96%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

CLO Income

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I2 EUR	Classe ad Accumulazione EUR X* EUR	Classe di Distribuzione EUR X* EUR	Classe ad Accumulazione GBP Z GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,44	12,20	8,52	10,00	10,00	13,09
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	1,04	1,24	0,84	0,75	0,27	1,41
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,64	0,65	0,44	0,26	0,10	0,79
Totale da operazioni	1,68	1,89	1,28	1,01	0,37	2,20
Distribuzioni	–	–	(0,77)	–	(0,08)	–
Valore patrimoniale netto finale	13,12	14,09	9,03	11,01	10,29	15,29
Rendimento totale	14,69%	15,49%	15,58%	10,10%	3,70%	16,81%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,67%	0,89%	0,73%	0,51%	0,52%	0,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	8,17%	9,28%	9,51%	9,26%	8,69%	10,10%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,67	10,23	7,90	–	–	10,84
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	1,00	1,17	0,86	–	–	1,32
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,77	0,80	0,58	–	–	0,93
Totale da operazioni	1,77	1,97	1,44	–	–	2,25
Distribuzioni	–	–	(0,82)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,44	12,20	8,52	–	–	13,09
Rendimento totale	18,30%	19,26%	19,33%	–	–	20,76%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,62%	0,90%	0,74%	–	–	0,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	9,66%	10,36%	10,65%	–	–	11,11%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

CLO Income (continua)

	Classe di Distribuzione JPY I*	Classe di Distribuzione senza copertura JPY I*	Classe ad Accumulazione SEK I SEK	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	1.000,00	1.000,00	124,19	11,87	13,62	10,42
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	36,06	36,51	12,77	1,04	1,31	0,94
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(7,11)	63,31	6,31	0,92	1,06	0,79
Totale da operazioni	28,95	99,82	19,08	1,96	2,37	1,73
Distribuzioni	(17,85)	(17,36)	–	–	–	(1,00)
Valore patrimoniale netto finale	1.011,10	1.082,46	143,27	13,83	15,99	11,15
Rendimento totale	2,92%	10,08%	15,36%	16,51%	17,40%	17,32%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,89%	0,89%	0,88%	1,59%	0,85%	0,87%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	8,65%	8,66%	9,52%	7,81%	8,55%	8,66%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	–	104,04	9,83	11,19	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	–	11,41	1,06	1,34	0,41
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	–	8,74	0,98	1,09	0,18
Totale da operazioni	–	–	20,15	2,04	2,43	0,59
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(0,17)
Valore patrimoniale netto finale	–	–	124,19	11,87	13,62	10,42
Rendimento totale	–	–	19,37%	20,75%	21,72%	5,97%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	–	0,86%	1,65%	0,93%	0,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	–	10,11%	9,86%	10,59%	10,86%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

CLO Income (continua)

	Classe di Distribuzione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I4* USD	Classe di Distribuzione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD U* USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	9,99	10,00	9,51	10,00	14,15
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,93	0,64	0,94	0,15	1,50
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,74	0,37	0,67	0,09	1,09
Totale da operazioni	1,67	1,01	1,61	0,24	2,59
Distribuzioni	(0,96)	–	(0,93)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,70	11,01	10,19	10,24	16,74
Rendimento totale	17,49%	10,10%	17,77%	2,40%	18,30%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,71%	0,54%	0,49%	1,28%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	8,89%	8,84%	9,51%	7,72%	9,38%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,09	–	8,65	–	11,53
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	1,02	–	0,99	–	1,45
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,84	–	0,80	–	1,17
Totale da operazioni	1,86	–	1,79	–	2,62
Distribuzioni	(0,96)	–	(0,93)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,99	–	9,51	–	14,15
Rendimento totale	21,73%	–	22,04%	–	22,72%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,76%	–	0,53%	–	0,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	10,80%	–	11,07%	–	11,40%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Commodities

	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	Classe ad Accumulazione GBP I2*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3*	Classe ad Accumulazione GBP I5	Classe ad Accumulazione GBP P*	Classe ad Accumulazione USD A
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,20	10,00	10,00	8,74	10,00	9,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,28	0,02	0,14	0,29	0,14	0,20
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,48	0,06	0,60	0,26	0,55	0,30
Totale da operazioni	0,76	0,08	0,74	0,55	0,69	0,50
Valore patrimoniale netto finale	9,96	10,08	10,74	9,29	10,69	9,50
Rendimento totale	8,26%	0,80%	7,40%	6,29%	6,90%	5,56%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,83%	0,74%	0,69%	0,50%	0,80%	1,56%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,91%	2,56%	3,38%	3,17%	3,31%	2,15%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,43	–	–	9,42	–	9,71
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,22	–	–	0,20	–	0,10
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(1,45)	–	–	(0,88)	–	(0,81)
Totale da operazioni	(1,23)	–	–	(0,68)	–	(0,71)
Valore patrimoniale netto finale	9,20	–	–	8,74	–	9,00
Rendimento totale	(11,79%)	–	–	(7,22%)	–	(7,31%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,85%	–	–	0,53%	–	1,61%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,27%	–	–	2,26%	–	1,10%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Commodities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I3* USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	10,47	10,00	9,17	8,21	10,65
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,31	0,03	0,29	0,13	0,39
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,35	0,08	0,32	0,28	0,35
Totale da operazioni	0,66	0,11	0,61	0,41	0,74
Valore patrimoniale netto finale	11,13	10,11	9,78	8,62	11,39
Rendimento totale	6,30%	1,10%	6,65%	4,99%	6,95%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,82%	0,64%	0,50%	2,16%	0,17%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,82%	3,20%	3,04%	1,54%	3,52%
31 dicembre 2023					
Valore patrimoniale netto iniziale	11,20	–	9,78	8,91	11,32
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,22	–	0,21	0,05	0,28
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,95)	–	(0,82)	(0,75)	(0,95)
Totale da operazioni	(0,73)	–	(0,61)	(0,70)	(0,67)
Valore patrimoniale netto finale	10,47	–	9,17	8,21	10,65
Rendimento totale	(6,52%)	–	(6,24%)	(7,86%)	(5,92%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,86%	–	0,54%	2,22%	0,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,04%	–	2,22%	0,54%	2,54%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) AUD	Classe di Distribuzione CHF A* CHF	Classe ad Accumulazione CHF I3* CHF	Classe ad Accumulazione CHF P CHF	Classe di Distribuzione CHF P CHF	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,02	10,00	10,00	10,24	9,00	8,09
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,29	0,31	0,23	0,43	0,38	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,41	0,17	0,14	0,22	0,18	0,37
Totale da operazioni	0,70	0,48	0,37	0,65	0,56	0,66
Distribuzioni	(0,53)	(0,23)	–	–	(0,37)	(0,45)
Valore patrimoniale netto finale	8,19	10,25	10,37	10,89	9,19	8,30
Rendimento totale	9,08%	4,80%	3,70%	6,35%	6,42%	8,41%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,30%	1,26%	0,49%	0,64%	0,63%	1,28%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,63%	3,51%	4,28%	4,11%	4,13%	3,56%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,88	–	–	9,64	8,79	7,91
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,24	–	–	0,33	0,31	0,25
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,38	–	–	0,27	0,21	0,33
Totale da operazioni	0,62	–	–	0,60	0,52	0,58
Distribuzioni	(0,48)	–	–	–	(0,31)	(0,40)
Valore patrimoniale netto finale	8,02	–	–	10,24	9,00	8,09
Rendimento totale	8,14%	–	–	6,22%	6,09%	7,57%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,29%	–	–	0,64%	0,64%	1,30%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,10%	–	–	3,36%	3,59%	3,11%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe di Distribuzione EUR I2 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I3 EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,14	11,96	9,38	11,04	8,55	11,16
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,41	0,52	0,40	0,49	0,37	0,52
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,53	0,56	0,43	0,53	0,40	0,52
Totale da operazioni	0,94	1,08	0,83	1,02	0,77	1,04
Distribuzioni	–	–	(0,39)	–	(0,37)	–
Valore patrimoniale netto finale	12,08	13,04	9,82	12,06	8,95	12,20
Rendimento totale	8,44%	9,03%	9,08%	9,24%	9,19%	9,32%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,28%	0,68%	0,68%	0,56%	0,56%	0,50%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,56%	4,15%	4,16%	4,27%	4,27%	4,36%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,36	11,06	8,98	10,20	8,19	10,30
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,33	0,43	0,34	0,41	0,30	0,41
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,45	0,47	0,37	0,43	0,36	0,45
Totale da operazioni	0,78	0,90	0,71	0,84	0,66	0,86
Distribuzioni	–	–	(0,31)	–	(0,30)	–
Valore patrimoniale netto finale	11,14	11,96	9,38	11,04	8,55	11,16
Rendimento totale	7,53%	8,14%	8,17%	8,24%	8,24%	8,35%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,30%	0,70%	0,70%	0,58%	0,58%	0,52%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,12%	3,74%	3,76%	3,87%	3,67%	3,84%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR P EUR	Classe di Distribuzione EUR P EUR	Classe ad Accumulazione GBP I GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,26	11,62	7,80	10,65	9,41	11,58
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,57	0,36	0,23	0,47	0,40	0,50
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,58	0,55	0,36	0,50	0,44	0,73
Totale da operazioni	1,15	0,91	0,59	0,97	0,84	1,23
Distribuzioni	–	–	(0,38)	–	(0,40)	–
Valore patrimoniale netto finale	13,41	12,53	8,01	11,62	9,85	12,81
Rendimento totale	9,38%	7,83%	7,74%	9,11%	9,10%	10,62%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,38%	1,88%	1,88%	0,65%	0,65%	0,66%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,45%	2,96%	2,96%	4,18%	4,17%	4,08%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,30	10,88	7,61	9,84	9,02	10,54
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,46	0,28	0,19	0,36	0,36	0,39
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,50	0,46	0,32	0,45	0,35	0,65
Totale da operazioni	0,96	0,74	0,51	0,81	0,71	1,04
Distribuzioni	–	–	(0,32)	–	(0,32)	–
Valore patrimoniale netto finale	12,26	11,62	7,80	10,65	9,41	11,58
Rendimento totale	8,50%	6,80%	6,90%	8,23%	8,07%	9,87%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,40%	1,90%	1,90%	0,67%	0,67%	0,69%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,94%	2,50%	2,49%	3,58%	4,00%	3,61%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione GBP I2 GBP	Classe ad Accumulazione GBP P GBP	Classe di Distribuzione GBP P GBP	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD	Classe di Distribuzione USD A mensile USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,42	9,64	10,42	9,32	16,40	8,49
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,50	0,43	0,46	0,39	0,58	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,73	0,59	0,65	0,58	0,73	0,55
Totale da operazioni	1,23	1,02	1,11	0,97	1,31	0,84
Distribuzioni	–	(0,41)	–	(0,39)	(0,91)	(0,62)
Valore patrimoniale netto finale	12,65	10,25	11,53	9,90	16,80	8,71
Rendimento totale	10,77%	10,89%	10,65%	10,67%	8,24%	10,23%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,55%	0,56%	0,63%	0,63%	1,25%	1,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,16%	4,27%	4,11%	4,06%	3,50%	3,41%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,38	9,09	9,48	8,78	16,07	8,26
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,39	0,33	0,35	0,33	0,50	0,26
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,65	0,55	0,59	0,52	0,79	0,51
Totale da operazioni	1,04	0,88	0,94	0,85	1,29	0,77
Distribuzioni	–	(0,33)	–	(0,31)	(0,96)	(0,54)
Valore patrimoniale netto finale	11,42	9,64	10,42	9,32	16,40	8,49
Rendimento totale	10,02%	9,95%	9,92%	9,96%	8,32%	9,73%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,58%	0,57%	0,67%	0,67%	1,31%	1,33%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,66%	3,54%	3,56%	3,71%	3,13%	3,16%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe di Distribuzione USD I (mensile)* USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,27	8,99	10,50	10,00	13,63	9,01
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,44	0,32	0,27	0,12	0,58	0,39
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,81	0,58	0,68	0,11	0,91	0,57
Totale da operazioni	1,25	0,90	0,95	0,23	1,49	0,96
Distribuzioni	–	(0,32)	–	(0,14)	–	(0,38)
Valore patrimoniale netto finale	13,52	9,57	11,45	10,09	15,12	9,59
Rendimento totale	10,19%	10,27%	9,05%	2,26%	10,93%	10,92%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,22%	1,22%	2,18%	0,68%	0,65%	0,66%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,40%	3,42%	2,43%	4,33%	3,99%	4,12%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	11,18	8,44	9,66	–	12,35	8,45
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	0,27	0,21	–	0,49	0,32
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,72	0,53	0,63	–	0,79	0,54
Totale da operazioni	1,09	0,80	0,84	–	1,28	0,86
Distribuzioni	–	(0,25)	–	–	–	(0,30)
Valore patrimoniale netto finale	12,27	8,99	10,50	–	13,63	9,01
Rendimento totale	9,75%	9,67%	8,70%	–	10,36%	10,44%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,33%	1,32%	2,35%	–	0,71%	0,72%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,18%	3,19%	2,08%	–	3,78%	3,73%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe di Distribuzione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD P USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,74	10,31	10,76	8,60	12,14	13,15
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,56	0,44	0,32	0,25	0,51	0,63
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,84	0,67	0,71	0,55	0,82	0,89
Totale da operazioni	1,40	1,11	1,03	0,80	1,33	1,52
Distribuzioni	–	(0,45)	–	(0,42)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	14,14	10,97	11,79	8,98	13,47	14,67
Rendimento totale	10,99%	11,01%	9,57%	9,57%	10,96%	11,56%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,53%	0,54%	1,80%	1,80%	0,62%	0,08%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,11%	4,15%	2,83%	2,82%	4,00%	4,54%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,52	9,68	9,86	8,23	11,00	11,84
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,47	0,39	0,26	0,21	0,43	0,54
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,75	0,59	0,64	0,51	0,71	0,77
Totale da operazioni	1,22	0,98	0,90	0,72	1,14	1,31
Distribuzioni	–	(0,35)	–	(0,35)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	12,74	10,31	10,76	8,60	12,14	13,15
Rendimento totale	10,59%	10,45%	9,13%	9,01%	10,36%	11,06%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,59%	0,59%	1,94%	1,94%	0,69%	0,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,89%	3,91%	2,54%	2,55%	3,74%	4,41%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Developed Market FMP – 2027¹

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,31	10,38	10,38	10,38	10,40	10,48
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	0,41	0,36	0,35	0,40	0,39
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,06)	(0,07)	0,14	0,14	0,13	0,14
Totale da operazioni	0,31	0,34	0,50	0,49	0,53	0,53
Distribuzioni	–	(0,40)	–	(0,41)	–	(0,44)
Valore patrimoniale netto finale	10,62	10,32	10,88	10,46	10,93	10,57
Rendimento totale	3,01%	3,41%	4,82%	4,84%	5,10%	5,19%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,85%	0,48%	0,81%	0,81%	0,46%	0,46%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,59%	3,95%	3,43%	3,43%	3,78%	3,78%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,14	0,11	0,15	0,15	0,16	0,14
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,17	0,27	0,23	0,23	0,24	0,34
Totale da operazioni	0,31	0,38	0,38	0,38	0,40	0,48
Valore patrimoniale netto finale	10,31	10,38	10,38	10,38	10,40	10,48
Rendimento totale	3,10%	3,80%	3,80%	3,80%	4,00%	4,80%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,77%	0,39%	0,78%	0,79%	0,44%	0,41%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,40%	3,89%	3,54%	3,51%	3,81%	3,95%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Developed Market FMP – 2027¹ (continua)

	Classe ad Accumulazione USD X USD
31 dicembre 2024	
Valore patrimoniale netto iniziale	10,39
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,39
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,14
Totale da operazioni	0,53
Valore patrimoniale netto finale	10,92
Rendimento totale	5,10%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio	
Uscite ⁺⁺	0,56%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,68%
31 dicembre 2023	
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,16
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,23
Totale da operazioni	0,39
Valore patrimoniale netto finale	10,39
Rendimento totale	3,90%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio	
Uscite ⁺⁺	0,53%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,81%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione EUR M EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,37	10,41	12,07	10,33	9,88	6,56
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,57	0,43	0,59	0,56	0,33	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,12)	0,17	0,21	0,17	0,17	0,11
Totale da operazioni	0,45	0,60	0,80	0,73	0,50	0,32
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(0,36)
Valore patrimoniale netto finale	11,82	11,01	12,87	11,06	10,38	6,52
Rendimento totale	3,96%	5,76%	6,63%	7,07%	5,06%	4,99%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,05%	1,90%	1,07%	0,73%	2,73%	2,73%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,85%	4,04%	4,81%	5,23%	3,22%	3,23%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,96	9,94	11,42	9,75	9,51	6,66
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,44	0,34	0,48	0,44	0,25	0,17
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,03)	0,13	0,17	0,14	0,12	0,07
Totale da operazioni	0,41	0,47	0,65	0,58	0,37	0,24
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(0,34)
Valore patrimoniale netto finale	11,37	10,41	12,07	10,33	9,88	6,56
Rendimento totale	3,74%	4,73%	5,69%	5,95%	3,89%	3,81%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,95%	1,78%	0,99%	0,68%	2,56%	2,56%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,95%	3,36%	4,14%	4,44%	2,57%	2,57%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR X EUR	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe ad Accumulazione SEK A SEK	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,99	13,25	91,82	7,40	13,10	9,88
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,63	0,66	3,84	0,29	0,53	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,16	0,43	1,28	0,25	0,48	0,36
Totale da operazioni	0,79	1,09	5,12	0,54	1,01	0,65
Distribuzioni	–	–	–	(0,57)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,78	14,34	96,94	7,37	14,11	10,53
Rendimento totale	7,19%	8,23%	5,58%	7,64%	7,71%	6,58%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,50%	1,04%	1,90%	1,82%	1,82%	2,81%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,46%	4,78%	4,05%	3,89%	3,90%	2,87%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,36	12,35	87,48	7,32	12,24	9,32
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,48	0,52	2,88	0,25	0,43	0,23
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,15	0,38	1,46	0,24	0,43	0,33
Totale da operazioni	0,63	0,90	4,34	0,49	0,86	0,56
Distribuzioni	–	–	–	(0,41)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,99	13,25	91,82	7,40	13,10	9,88
Rendimento totale	6,08%	7,29%	4,96%	6,95%	7,03%	6,01%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,58%	0,99%	1,73%	1,81%	1,81%	2,82%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,54%	4,11%	3,26%	3,42%	3,42%	2,42%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD M USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	14,24	9,07	12,89	9,95	7,24
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,69	0,43	0,65	0,32	0,22
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,52	0,33	0,48	0,36	0,26
Totale da operazioni	1,21	0,76	1,13	0,68	0,48
Distribuzioni	–	(0,41)	–	–	(0,40)
Valore patrimoniale netto finale	15,45	9,42	14,02	10,63	7,32
Rendimento totale	8,50%	8,60%	8,77%	6,83%	6,82%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	1,02%	1,01%	0,85%	2,61%	2,61%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,66%	4,68%	4,84%	3,08%	3,07%
31 dicembre 2023					
Valore patrimoniale netto iniziale	13,20	8,77	11,93	9,38	7,19
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,57	0,37	0,53	0,25	0,19
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,47	0,30	0,43	0,32	0,23
Totale da operazioni	1,04	0,67	0,96	0,57	0,42
Distribuzioni	–	(0,37)	–	–	(0,37)
Valore patrimoniale netto finale	14,24	9,07	12,89	9,95	7,24
Rendimento totale	7,88%	7,90%	8,05%	6,08%	6,16%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	1,01%	1,02%	0,85%	2,60%	2,62%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,23%	4,23%	4,37%	2,60%	2,62%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) AUD	Classe di Distribuzione AUD I AUD	Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3 CAD	Classe ad Accumulazione CHF I2 CHF	Classe ad Accumulazione CHF P CHF	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,08	8,31	12,26	8,45	8,51	6,33
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,35	0,46	0,79	0,49	0,48	0,30
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,38	0,49	2,11	0,23	0,23	0,33
Totale da operazioni	0,73	0,95	2,90	0,72	0,71	0,63
Distribuzioni	(0,57)	(0,39)	–	–	–	(0,51)
Valore patrimoniale netto finale	7,24	8,87	15,16	9,17	9,22	6,45
Rendimento totale	10,81%	11,80%	23,65%	8,52%	8,34%	10,42%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,59%	0,87%	0,61%	0,67%	0,78%	1,56%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,89%	5,50%	5,79%	5,60%	5,45%	4,78%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	6,88	7,81	11,04	7,73	7,79	6,20
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,28	0,38	0,57	0,37	0,37	0,25
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,45	0,52	0,65	0,35	0,35	0,35
Totale da operazioni	0,73	0,90	1,22	0,72	0,72	0,60
Distribuzioni	(0,53)	(0,40)	–	–	–	(0,47)
Valore patrimoniale netto finale	7,08	8,31	12,26	8,45	8,51	6,33
Rendimento totale	11,27%	12,11%	11,05%	9,31%	9,24%	10,37%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,47%	0,79%	0,58%	0,62%	0,72%	1,47%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,11%	4,83%	4,97%	4,72%	4,61%	4,09%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe di Distribuzione EUR I2 EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,53	11,46	9,70	6,86	8,77	7,36
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,53	0,67	0,59	0,39	0,51	0,43
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,56	0,61	1,44	0,35	0,47	0,38
Totale da operazioni	1,09	1,28	2,03	0,74	0,98	0,81
Distribuzioni	–	–	–	(0,33)	–	(0,37)
Valore patrimoniale netto finale	11,62	12,74	11,73	7,27	9,75	7,80
Rendimento totale	10,35%	11,17%	20,93%	11,12%	11,17%	11,27%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,56%	0,83%	0,82%	0,83%	0,68%	0,68%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,81%	5,55%	5,59%	5,52%	5,60%	5,68%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,53	10,31	8,82	6,49	7,87	6,96
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,40	0,51	0,43	0,31	0,40	0,34
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,60	0,64	0,45	0,39	0,50	0,43
Totale da operazioni	1,00	1,15	0,88	0,70	0,90	0,77
Distribuzioni	–	–	–	(0,33)	–	(0,37)
Valore patrimoniale netto finale	10,53	11,46	9,70	6,86	8,77	7,36
Rendimento totale	10,49%	11,15%	9,98%	11,36%	11,44%	11,56%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,48%	0,79%	0,79%	0,79%	0,65%	0,65%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,09%	4,81%	4,78%	4,79%	4,91%	4,92%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR P EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,84	11,13	11,04	9,81	6,36	8,88
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,60	0,71	0,71	0,41	0,25	0,52
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,52	0,56	1,63	0,51	0,33	0,48
Totale da operazioni	1,12	1,27	2,34	0,92	0,58	1,00
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,36)	–
Valore patrimoniale netto finale	10,96	12,40	13,38	10,73	6,58	9,88
Rendimento totale	11,38%	11,41%	21,20%	9,38%	9,37%	11,26%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,61%	0,53%	0,46%	2,39%	2,39%	0,79%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,75%	5,94%	5,90%	3,97%	3,94%	5,58%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,83	9,97	10,00	8,95	6,16	7,98
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,46	0,52	0,53	0,30	0,20	0,40
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,55	0,64	0,51	0,56	0,36	0,50
Totale da operazioni	1,01	1,16	1,04	0,86	0,56	0,90
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,36)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,84	11,13	11,04	9,81	6,36	8,88
Rendimento totale	11,44%	11,63%	10,40%	9,61%	9,68%	11,28%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,58%	0,51%	0,45%	2,26%	2,26%	0,76%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,08%	5,08%	5,14%	3,32%	3,32%	4,82%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR Z EUR	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe di Distribuzione GBP I GBP	Classe ad Accumulazione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione GBP I2 GBP	Classe ad Accumulazione GBP P GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,27	10,78	7,41	9,48	7,71	9,67
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,62	0,60	0,41	0,54	0,44	0,55
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,48	0,77	0,51	0,68	0,52	0,68
Totale da operazioni	1,10	1,37	0,92	1,22	0,96	1,23
Distribuzioni	–	–	(0,36)	–	(0,38)	–
Valore patrimoniale netto finale	10,37	12,15	7,97	10,70	8,29	10,90
Rendimento totale	11,87%	12,71%	12,74%	12,87%	12,85%	12,72%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,10%	0,81%	0,81%	0,67%	0,67%	0,77%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,28%	5,28%	5,37%	5,47%	5,50%	5,37%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,27	9,55	6,91	8,39	7,18	8,56
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,46	0,48	0,34	0,42	0,35	0,43
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,54	0,75	0,52	0,67	0,56	0,68
Totale da operazioni	1,00	1,23	0,86	1,09	0,91	1,11
Distribuzioni	–	–	(0,36)	–	(0,38)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,27	10,78	7,41	9,48	7,71	9,67
Rendimento totale	12,09%	12,88%	12,97%	12,99%	13,28%	12,97%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,11%	0,79%	0,78%	0,65%	0,65%	0,75%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,42%	4,83%	4,84%	4,85%	4,85%	4,87%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) HKD	Classe ad Accumulazione JPY I JPY	Classe ad Accumulazione SEK A SEK	Classe ad Accumulazione SEK I2 SEK	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,64	876,83	101,47	86,45	14,34	7,21
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	49,82	5,04	5,18	0,69	0,34
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,45	8,31	5,13	4,29	0,71	0,52
Totale da operazioni	0,82	58,13	10,17	9,47	1,40	0,86
Distribuzioni	(0,62)	–	–	–	(1,16)	(0,59)
Valore patrimoniale netto finale	7,84	934,96	111,64	95,92	14,58	7,48
Rendimento totale	11,20%	6,63%	10,02%	10,95%	10,18%	12,42%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,48%	0,82%	1,55%	0,68%	1,53%	1,49%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,73%	5,50%	4,72%	5,68%	4,79%	4,59%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,38	816,31	91,78	77,53	13,92	6,89
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,31	40,64	3,85	3,93	0,57	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,52	19,88	5,84	4,99	0,92	0,56
Totale da operazioni	0,83	60,52	9,69	8,92	1,49	0,85
Distribuzioni	(0,57)	–	–	–	(1,07)	(0,53)
Valore patrimoniale netto finale	7,64	876,83	101,47	86,45	14,34	7,21
Rendimento totale	11,87%	7,41%	10,56%	11,51%	11,36%	13,08%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,51%	0,81%	1,43%	0,63%	1,48%	1,51%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,22%	4,92%	4,09%	4,93%	4,12%	4,19%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,73	8,36	9,46	13,71	8,32	11,91
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,62	0,41	0,36	0,78	0,46	0,69
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,95	0,60	0,70	1,02	0,61	0,89
Totale da operazioni	1,57	1,01	1,06	1,80	1,07	1,58
Distribuzioni	–	(0,35)	–	–	(0,41)	–
Valore patrimoniale netto finale	14,30	9,02	10,52	15,51	8,98	13,49
Rendimento totale	12,33%	12,37%	11,21%	13,13%	13,18%	13,27%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,49%	1,50%	2,49%	0,79%	0,79%	0,65%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,61%	4,76%	3,59%	5,31%	5,32%	5,41%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	11,26	7,74	8,45	12,04	7,70	10,45
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,49	0,33	0,28	0,61	0,38	0,52
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,98	0,64	0,73	1,06	0,64	0,94
Totale da operazioni	1,47	0,97	1,01	1,67	1,02	1,46
Distribuzioni	–	(0,35)	–	–	(0,40)	–
Valore patrimoniale netto finale	12,73	8,36	9,46	13,71	8,32	11,91
Rendimento totale	13,06%	13,01%	11,95%	13,87%	13,87%	13,97%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,51%	1,51%	2,51%	0,81%	0,81%	0,67%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,17%	4,23%	3,19%	4,88%	4,90%	4,74%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe di Distribuzione USD I2 USD	Classe di Distribuzione USD I3 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD P USD	Classe ad Accumulazione USD X USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,07	8,22	9,56	6,75	10,19	9,30
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,46	0,47	0,39	0,26	0,58	0,56
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,58	0,59	0,70	0,49	0,76	0,70
Totale da operazioni	1,04	1,06	1,09	0,75	1,34	1,26
Distribuzioni	(0,41)	(0,42)	–	(0,38)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	8,70	8,86	10,65	7,12	11,53	10,56
Rendimento totale	13,20%	13,26%	11,40%	11,52%	13,15%	13,55%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,65%	0,58%	2,29%	2,29%	0,76%	0,47%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,46%	5,51%	3,83%	3,83%	5,34%	5,65%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,47	7,60	8,52	6,39	8,95	8,15
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	0,39	0,30	0,22	0,46	0,44
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,63	0,64	0,74	0,52	0,78	0,71
Totale da operazioni	1,00	1,03	1,04	0,74	1,24	1,15
Distribuzioni	(0,40)	(0,41)	–	(0,38)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	8,07	8,22	9,56	6,75	10,19	9,30
Rendimento totale	14,00%	14,22%	12,21%	12,26%	13,85%	14,11%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,67%	0,60%	2,31%	2,31%	0,77%	0,52%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,93%	5,10%	3,38%	3,39%	4,92%	5,16%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024	
Valore patrimoniale netto iniziale	11,49
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,72
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,88
Totale da operazioni	1,60
Valore patrimoniale netto finale	13,09
Rendimento totale	13,93%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio	
Uscite ⁺⁺	0,09%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,94%
31 dicembre 2023	
Valore patrimoniale netto iniziale	10,02
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,58
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,89
Totale da operazioni	1,47
Valore patrimoniale netto finale	11,49
Rendimento totale	14,67%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio	
Uscite ⁺⁺	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,58%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Classe di Distribuzione AUD B (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD B AUD	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD E AUD	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD T AUD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	3,51	8,34	3,52	8,33	3,82	9,07
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,12	0,29	0,12	0,30	0,17	0,42
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,34)	(0,85)	(0,35)	(0,85)	(0,37)	(0,94)
Totale da operazioni	(0,22)	(0,56)	(0,23)	(0,55)	(0,20)	(0,52)
Distribuzioni	(0,30)	–	(0,30)	–	(0,32)	–
Valore patrimoniale netto finale	2,99	7,78	2,99	7,78	3,30	8,55
Rendimento totale	(6,64%)	(6,71%)	(6,90%)	(6,60%)	(5,59%)	(5,73%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,17%	3,16%	3,17%	3,16%	2,10%	2,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,62%	3,65%	3,56%	3,66%	4,74%	4,73%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	3,54	7,62	3,54	7,61	3,81	8,21
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,10	0,23	0,10	0,23	0,15	0,34
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,22	0,49	0,23	0,49	0,23	0,52
Totale da operazioni	0,32	0,72	0,33	0,72	0,38	0,86
Distribuzioni	(0,35)	–	(0,35)	–	(0,37)	–
Valore patrimoniale netto finale	3,51	8,34	3,52	8,33	3,82	9,07
Rendimento totale	9,48%	9,45%	9,79%	9,46%	10,70%	10,48%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,94%	2,92%	2,93%	2,92%	1,95%	1,94%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,93%	2,93%	2,92%	2,92%	3,91%	3,91%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2 EUR	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,19	7,76	10,15	11,97	7,57	10,18
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,34	0,44	0,59	0,70	0,45	0,63
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,77)	(0,85)	(0,28)	(0,31)	(0,21)	(0,27)
Totale da operazioni	(0,43)	(0,41)	0,31	0,39	0,24	0,36
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,39)	–
Valore patrimoniale netto finale	6,76	7,35	10,46	12,36	7,42	10,54
Rendimento totale	(5,98%)	(5,28%)	3,05%	3,26%	3,33%	3,54%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,74%	0,96%	0,96%	0,80%	0,64%	0,55%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,85%	5,76%	5,74%	5,84%	6,05%	6,14%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	6,52	6,99	9,22	10,86	7,20	9,22
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,28	0,36	0,48	0,58	0,39	0,52
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,39	0,41	0,45	0,53	0,34	0,44
Totale da operazioni	0,67	0,77	0,93	1,11	0,73	0,96
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,36)	–
Valore patrimoniale netto finale	7,19	7,76	10,15	11,97	7,57	10,18
Rendimento totale	10,28%	11,02%	10,09%	10,22%	10,41%	10,41%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,65%	0,93%	0,92%	0,78%	0,63%	0,54%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,16%	4,92%	4,97%	5,11%	5,26%	5,35%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4 GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4 GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y GBP	Classe ad Accumulazione SEK A SEK	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,63	10,42	7,40	9,95	88,68	11,03
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,47	0,60	0,42	0,59	4,26	0,49
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,80)	(0,74)	(0,52)	(0,72)	(9,83)	(1,14)
Totale da operazioni	(0,33)	(0,14)	(0,10)	(0,13)	(5,57)	(0,65)
Distribuzioni	–	–	(0,37)	–	–	(0,74)
Valore patrimoniale netto finale	8,30	10,28	6,93	9,82	83,11	9,64
Rendimento totale	(3,82%)	(1,34%)	(1,29%)	(1,31%)	(6,28%)	(6,11%)

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,93%	0,63%	0,64%	0,54%	1,75%	1,69%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,59%	5,89%	5,93%	6,00%	4,95%	4,80%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,65	9,67	7,20	9,22	80,46	10,66
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,40	0,52	0,38	0,51	3,49	0,45
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,58	0,23	0,17	0,22	4,73	0,71
Totale da operazioni	0,98	0,75	0,55	0,73	8,22	1,16
Distribuzioni	–	–	(0,35)	–	–	(0,79)
Valore patrimoniale netto finale	8,63	10,42	7,40	9,95	88,68	11,03
Rendimento totale	12,81%	7,76%	7,94%	7,92%	10,22%	11,31%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,94%	0,63%	0,63%	0,54%	1,61%	1,66%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,95%	5,22%	5,23%	5,34%	4,14%	4,20%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD B (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD B USD	Classe di Distribuzione USD E (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD E USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	4,97	8,79	4,02	8,91	4,02	8,92
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,22	0,41	0,13	0,30	0,13	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,41)	(0,77)	(0,34)	(0,78)	(0,34)	(0,77)
Totale da operazioni	(0,19)	(0,36)	(0,21)	(0,48)	(0,21)	(0,48)
Distribuzioni	(0,34)	–	(0,34)	–	(0,34)	–
Valore patrimoniale netto finale	4,44	8,43	3,47	8,43	3,47	8,44
Rendimento totale	(4,03%)	(4,10%)	(5,40%)	(5,39%)	(5,40%)	(5,38%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,67%	1,67%	2,97%	2,98%	2,96%	2,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,74%	4,73%	3,43%	3,45%	3,37%	3,40%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	4,73	7,78	3,97	7,99	3,97	7,99
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,21	0,36	0,12	0,25	0,12	0,26
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,38	0,65	0,32	0,67	0,32	0,67
Totale da operazioni	0,59	1,01	0,44	0,92	0,44	0,93
Distribuzioni	(0,35)	–	(0,39)	–	(0,39)	–
Valore patrimoniale netto finale	4,97	8,79	4,02	8,91	4,02	8,92
Rendimento totale	12,99%	12,98%	11,71%	11,51%	11,71%	11,64%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,69%	1,69%	3,00%	3,00%	3,01%	2,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,35%	4,33%	3,01%	3,00%	3,06%	3,07%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe di Distribuzione USD I (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe di Distribuzione USD T (mensile) USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,97	9,52	7,55	9,26	10,20	4,45
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,41	0,51	0,39	0,51	(1,91)	0,18
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,68)	(0,83)	(0,64)	(0,81)	1,60	(0,37)
Totale da operazioni	(0,27)	(0,32)	(0,25)	(0,30)	(0,31)	(0,19)
Distribuzioni	(0,54)	–	(0,36)	–	–	(0,37)
Valore patrimoniale netto finale	7,16	9,20	6,94	8,96	9,89	3,89
Rendimento totale	(3,49%)	(3,36%)	(3,40%)	(3,24%)	(3,04%)	(4,47%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,92%	0,92%	0,91%	0,76%	0,53%	1,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,47%	5,49%	5,44%	5,64%	(18,95%)	4,45%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,52	8,36	6,94	8,12	9,08	4,35
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,39	0,45	0,36	0,45	(2,11)	0,18
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,62	0,71	0,58	0,69	3,23	0,35
Totale da operazioni	1,01	1,16	0,94	1,14	1,12	0,53
Distribuzioni	(0,56)	–	(0,33)	–	–	(0,43)
Valore patrimoniale netto finale	7,97	9,52	7,55	9,26	10,20	4,45
Rendimento totale	13,97%	13,88%	13,94%	14,04%	12,33%	12,86%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,94%	0,95%	0,94%	0,80%	0,56%	2,00%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,08%	5,08%	5,04%	5,22%	(22,17%)	4,03%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione USD T USD	Classe ad Accumulazione USD X USD	Classe ad Accumulazione USD Y USD	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR B ZAR	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile) ZAR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,71	9,46	9,18	36,52	123,28	36,52
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,42	0,55	0,53	1,18	4,35	1,19
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,85)	(0,83)	(0,80)	(2,21)	(8,05)	(2,22)
Totale da operazioni	(0,43)	(0,28)	(0,27)	(1,03)	(3,70)	(1,03)
Distribuzioni	–	–	–	(4,22)	–	(4,22)
Valore patrimoniale netto finale	9,28	9,18	8,91	31,27	119,58	31,27
Rendimento totale	(4,43%)	(2,96%)	(2,94%)	(2,99%)	(3,00%)	(2,99%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,97%	0,49%	0,52%	3,05%	3,06%	3,07%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,45%	5,91%	5,87%	3,48%	3,58%	3,52%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	8,61	8,27	8,03	36,58	107,97	36,58
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	0,49	0,47	1,10	3,61	1,09
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,73	0,70	0,68	3,71	11,70	3,72
Totale da operazioni	1,10	1,19	1,15	4,81	15,31	4,81
Distribuzioni	–	–	–	(4,87)	–	(4,87)
Valore patrimoniale netto finale	9,71	9,46	9,18	36,52	123,28	36,52
Rendimento totale	12,78%	14,39%	14,32%	14,22%	14,18%	14,22%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,00%	0,49%	0,56%	3,00%	2,95%	2,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,02%	5,53%	5,47%	3,03%	3,13%	3,01%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

	Classe ad Accumulazione ZAR E ZAR	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile) ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR T ZAR
31 dicembre 2024			
Valore patrimoniale netto iniziale	123,23	39,80	134,35
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	4,25	1,69	6,08
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(7,89)	(2,45)	(8,79)
Totale da operazioni	(3,64)	(0,76)	(2,71)
Distribuzioni	–	(4,51)	–
Valore patrimoniale netto finale	119,59	34,53	131,64
Rendimento totale	(2,95%)	(2,02%)	(2,02%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,00%	2,03%	2,02%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,53%	4,57%	4,58%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	107,98	39,47	116,49
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	3,55	1,57	4,98
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	11,70	4,04	12,88
Totale da operazioni	15,25	5,61	17,86
Distribuzioni	–	(5,28)	–
Valore patrimoniale netto finale	123,23	39,80	134,35
Rendimento totale	14,12%	15,36%	15,33%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,86%	1,98%	1,98%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,06%	4,00%	3,99%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend

	Classe di Distribuzione AUD I3 AUD	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe di Distribuzione EUR I2 EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,96	10,46	10,81	7,22	11,12	7,03
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,49	0,54	0,64	0,41	0,67	0,41
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,10	(0,05)	(0,05)	(0,02)	(0,05)	(0,02)
Totale da operazioni	0,59	0,49	0,59	0,39	0,62	0,39
Distribuzioni	(0,40)	–	–	(0,35)	–	(0,35)
Valore patrimoniale netto finale	8,15	10,95	11,40	7,26	11,74	7,07
Rendimento totale	7,63%	4,68%	5,46%	5,52%	5,58%	5,68%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,72%	1,65%	0,92%	0,92%	0,78%	0,78%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,10%	5,03%	5,77%	5,76%	5,87%	5,91%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,49	9,66	9,92	6,93	10,19	6,74
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	0,39	0,47	0,32	0,50	0,32
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,46	0,41	0,42	0,28	0,43	0,28
Totale da operazioni	0,83	0,80	0,89	0,60	0,93	0,60
Distribuzioni	(0,36)	–	–	(0,31)	–	(0,31)
Valore patrimoniale netto finale	7,96	10,46	10,81	7,22	11,12	7,03
Rendimento totale	11,37%	8,28%	8,97%	8,97%	9,13%	9,24%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,58%	1,48%	0,79%	0,79%	0,66%	0,66%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,82%	3,95%	4,63%	4,64%	4,77%	4,78%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe di Distribuzione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR Z EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,83	10,67	11,77	10,02	5,99	11,70
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,46	0,67	0,74	0,43	0,24	0,78
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,04)	0,41	(0,06)	(0,05)	(0,02)	(0,06)
Totale da operazioni	0,42	1,08	0,68	0,38	0,22	0,72
Distribuzioni	(0,39)	–	–	–	(0,44)	–
Valore patrimoniale netto finale	7,86	11,75	12,45	10,40	5,77	12,42
Rendimento totale	5,55%	10,12%	5,78%	3,79%	3,93%	6,15%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,70%	0,63%	0,56%	2,49%	2,48%	0,19%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,98%	6,06%	6,13%	4,19%	4,22%	6,49%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,48	9,81	10,76	9,32	6,05	10,65
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,36	0,50	0,55	0,30	0,18	0,58
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,32	0,36	0,46	0,40	0,23	0,47
Totale da operazioni	0,68	0,86	1,01	0,70	0,41	1,05
Distribuzioni	(0,33)	–	–	–	(0,47)	–
Valore patrimoniale netto finale	7,83	10,67	11,77	10,02	5,99	11,70
Rendimento totale	9,37%	8,77%	9,39%	7,51%	7,29%	9,86%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,59%	0,52%	0,45%	2,26%	2,29%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,75%	4,87%	4,98%	3,16%	3,00%	5,27%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I GBP	Classe di Distribuzione GBP I GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I GBP	Classe ad Accumulazione GBP P GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,57	10,53	8,05	8,49	10,14	10,44
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,66	(2,55)	0,44	0,47	0,57	0,59
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,23)	3,06	(0,15)	(0,08)	(0,20)	(0,10)
Totale da operazioni	0,43	0,51	0,29	0,39	0,37	0,49
Distribuzioni	–	–	(0,38)	(0,40)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	12,00	11,04	7,96	8,48	10,51	10,93
Rendimento totale	3,72%	4,84%	3,74%	4,81%	3,65%	4,69%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,90%	0,84%	0,91%	0,90%	0,87%	0,87%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,61%	(23,88%)	5,53%	5,59%	5,57%	5,61%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,65	9,93	7,75	8,39	9,33	9,85
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,51	(2,57)	0,36	0,38	0,45	0,46
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,41	3,17	0,28	0,09	0,36	0,13
Totale da operazioni	0,92	0,60	0,64	0,47	0,81	0,59
Distribuzioni	–	–	(0,34)	(0,37)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,57	10,53	8,05	8,49	10,14	10,44
Rendimento totale	8,64%	6,04%	8,63%	5,83%	8,68%	5,99%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,80%	0,73%	0,79%	0,79%	0,76%	0,76%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,63%	(25,53%)	4,63%	4,63%	4,67%	4,65%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP Z GBP	Classe ad Accumulazione NOK U NOK	Classe ad Accumulazione SEK A SEK	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,62	112,39	112,47	12,67	6,55	11,69
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,80	6,34	5,84	0,61	0,31	0,57
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,24)	2,57	0,86	(0,25)	(0,17)	(0,32)
Totale da operazioni	0,56	8,91	6,70	0,36	0,14	0,25
Distribuzioni	–	–	–	(0,87)	(0,45)	–
Valore patrimoniale netto finale	13,18	121,30	119,17	12,16	6,24	11,94
Rendimento totale	4,44%	7,93%	5,96%	2,96%	2,20%	2,14%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,20%	1,29%	1,66%	1,62%	1,58%	1,58%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,30%	5,42%	5,03%	4,92%	4,79%	4,81%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	11,54	99,75	103,59	12,31	6,26	10,49
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,63	4,48	4,17	0,49	0,26	0,44
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,45	8,16	4,71	0,66	0,43	0,76
Totale da operazioni	1,08	12,64	8,88	1,15	0,69	1,20
Distribuzioni	–	–	–	(0,79)	(0,40)	–
Valore patrimoniale netto finale	12,62	112,39	112,47	12,67	6,55	11,69
Rendimento totale	9,36%	12,67%	8,57%	9,75%	11,56%	11,44%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,11%	1,12%	1,43%	1,48%	1,51%	1,51%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,30%	4,17%	3,84%	3,97%	4,04%	4,06%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,08	11,06	8,25	7,57	10,40	9,16
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,35	0,62	0,45	0,42	0,62	0,37
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,24)	(0,30)	(0,22)	(0,20)	(0,28)	(0,24)
Totale da operazioni	0,11	0,32	0,23	0,22	0,34	0,13
Distribuzioni	–	–	(0,39)	(0,37)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,19	11,38	8,09	7,42	10,74	9,29
Rendimento totale	1,21%	2,89%	2,90%	3,00%	3,27%	1,42%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,58%	0,88%	0,89%	0,74%	0,53%	2,38%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,81%	5,51%	5,51%	5,65%	5,87%	4,01%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	8,23	9,85	7,69	7,05	10,00	8,29
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,26	0,49	0,37	0,35	0,22	0,28
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,59	0,72	0,54	0,50	0,18	0,59
Totale da operazioni	0,85	1,21	0,91	0,85	0,40	0,87
Distribuzioni	–	–	(0,35)	(0,33)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,08	11,06	8,25	7,57	10,40	9,16
Rendimento totale	10,33%	12,28%	12,23%	12,49%	4,00%	10,49%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,51%	0,81%	0,81%	0,67%	0,46%	2,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,05%	4,75%	4,74%	4,88%	5,05%	3,23%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024		
Valore patrimoniale netto iniziale	6,06	13,23
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,24	0,84
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,16)	(0,36)
Totale da operazioni	0,08	0,48
Distribuzioni	(0,45)	–
Valore patrimoniale netto finale	5,69	13,71
Rendimento totale	1,30%	3,63%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,39%	0,18%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,04%	6,22%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	5,94	11,70
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,19	0,67
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,40	0,86
Totale da operazioni	0,59	1,53
Distribuzioni	(0,47)	–
Valore patrimoniale netto finale	6,06	13,23
Rendimento totale	10,60%	13,08%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,31%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,23%	5,43%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Classe ad Accumulazione AUD I2 AUD	Classe ad Accumulazione NOK I NOK	Classe ad Accumulazione NOK I3 NOK	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	9,29	111,71	103,13	11,20	11,26
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,42	4,78	4,69	0,44	0,52
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,21)	(1,72)	(1,67)	(0,48)	(0,50)
Totale da operazioni	0,21	3,06	3,02	(0,04)	0,02
Valore patrimoniale netto finale	9,50	114,77	106,15	11,16	11,28
Rendimento totale	2,26%	2,74%	2,93%	(0,36%)	0,18%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,71%	0,83%	0,64%	0,79%	0,19%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,44%	4,21%	4,46%	3,89%	4,63%
31 dicembre 2023					
Valore patrimoniale netto iniziale	8,67	103,11	100,00	10,34	10,33
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,33	3,82	1,25	0,38	0,46
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,29	4,78	1,88	0,48	0,47
Totale da operazioni	0,62	8,60	3,13	0,86	0,93
Valore patrimoniale netto finale	9,29	111,71	103,13	11,20	11,26
Rendimento totale	7,15%	8,34%	3,13%	8,32%	9,00%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,68%	0,78%	0,66%	0,82%	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,70%	3,53%	3,86%	3,55%	4,30%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Markets Equity

	Classe ad Accumulazione AUD B AUD	Classe ad Accumulazione AUD E AUD	Classe ad Accumulazione AUD T AUD	Classe di Distribuzione senza copertura CAD I CAD	Classe di Distribuzione CAD I2 CAD	Classe ad Accumulazione EUR I EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,42	9,41	10,11	8,07	7,97	9,04
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,14)	(0,16)	(0,03)	0,07	0,08	0,09
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,57	1,60	1,68	2,36	1,39	1,48
Totale da operazioni	1,43	1,44	1,65	2,43	1,47	1,57
Distribuzioni	–	–	–	(0,05)	(0,06)	–
Valore patrimoniale netto finale	10,85	10,85	11,76	10,45	9,38	10,61
Rendimento totale	15,18%	15,30%	16,32%	30,24%	18,59%	17,37%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,54%	3,56%	2,47%	1,38%	1,17%	1,38%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,31%)	(1,58%)	(0,28%)	0,74%	0,96%	0,91%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,13	9,12	9,69	7,87	7,64	8,60
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,10)	(0,12)	(0,01)	0,07	0,08	0,07
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,39	0,41	0,43	0,31	0,44	0,37
Totale da operazioni	0,29	0,29	0,42	0,38	0,52	0,44
Distribuzioni	–	–	–	(0,18)	(0,19)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,42	9,41	10,11	8,07	7,97	9,04
Rendimento totale	3,18%	3,18%	4,33%	4,89%	6,93%	5,12%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,24%	3,27%	2,27%	1,29%	1,10%	1,29%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,04%)	(1,26%)	(0,08%)	0,91%	1,10%	0,83%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR Z EUR	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe ad Accumulazione GBP Z GBP	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD B USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,17	7,78	10,43	12,65	10,08	10,52
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,15)	0,16	0,11	0,25	(0,04)	(0,14)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,68	1,28	1,85	2,27	1,88	1,94
Totale da operazioni	1,53	1,44	1,96	2,52	1,84	1,80
Valore patrimoniale netto finale	11,70	9,22	12,39	15,17	11,92	12,32
Rendimento totale	15,04%	18,51%	18,79%	19,92%	18,25%	17,11%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	3,47%	0,33%	1,35%	0,32%	2,32%	3,28%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,34%)	1,78%	0,97%	1,72%	(0,39%)	(1,22%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,87	7,33	9,77	11,72	9,44	9,96
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,10)	0,14	0,09	0,23	(0,01)	(0,11)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,40	0,31	0,57	0,70	0,65	0,67
Totale da operazioni	0,30	0,45	0,66	0,93	0,64	0,56
Valore patrimoniale netto finale	10,17	7,78	10,43	12,65	10,08	10,52
Rendimento totale	3,04%	6,14%	6,76%	7,94%	6,78%	5,62%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	3,26%	0,31%	1,29%	0,31%	2,32%	3,33%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,05%)	1,89%	0,92%	1,89%	(0,06%)	(1,10%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione USD E USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD T USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe ad Accumulazione ZAR B ZAR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,50	11,48	11,20	11,29	11,91	131,03
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,14)	0,10	(0,19)	(0,03)	0,24	(2,03)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,94	2,14	2,11	2,10	2,23	27,75
Totale da operazioni	1,80	2,24	1,92	2,07	2,47	25,72
Valore patrimoniale netto finale	12,30	13,72	13,12	13,36	14,38	156,75
Rendimento totale	17,14%	19,51%	17,14%	18,33%	20,74%	19,63%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	3,29%	1,32%	3,31%	2,32%	0,32%	3,41%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,20%)	0,76%	(1,47%)	(0,23%)	1,74%	(1,37%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,94	10,66	10,60	10,57	10,94	121,51
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,08)	0,08	(0,11)	(0,03)	0,22	(1,19)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,64	0,74	0,71	0,75	0,75	10,71
Totale da operazioni	0,56	0,82	0,60	0,72	0,97	9,52
Valore patrimoniale netto finale	10,50	11,48	11,20	11,29	11,91	131,03
Rendimento totale	5,63%	7,69%	5,66%	6,81%	8,87%	7,83%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	3,31%	1,33%	3,34%	2,33%	0,32%	3,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,77%)	0,75%	(1,05%)	(0,29%)	1,93%	(0,95%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione ZAR E ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR T ZAR
31 dicembre 2024		
Valore patrimoniale netto iniziale	131,02	140,86
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(2,28)	(0,43)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	28,00	29,79
Totale da operazioni	25,72	29,36
Valore patrimoniale netto finale	156,74	170,22
Rendimento totale	19,63%	20,84%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	3,40%	2,39%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,56%)	(0,27%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	121,51	129,33
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(1,34)	(0,14)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	10,85	11,67
Totale da operazioni	9,51	11,53
Valore patrimoniale netto finale	131,02	140,86
Rendimento totale	7,83%	8,92%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	3,31%	2,30%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,06%)	(0,10%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Euro Bond

	Classe ad Accumulazione EUR A* EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR M* EUR	Classe ad Accumulazione EUR Z* EUR
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,95	10,13	10,00	10,00
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,07	0,32	0,29	0,00	0,24
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,02	0,31	0,29	(0,01)	0,26
Totale da operazioni	0,09	0,63	0,58	(0,01)	0,50
Distribuzioni	–	–	(0,25)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,09	11,58	10,46	9,99	10,50
Rendimento totale	0,90%	5,75%	5,82%	(0,10%)	5,00%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,97%	0,56%	0,56%	1,50%	0,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,59%	2,81%	2,85%	1,74%	3,18%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	9,96	9,41	–	–
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,27	0,24	–	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	0,72	0,68	–	–
Totale da operazioni	–	0,99	0,92	–	–
Distribuzioni	–	–	(0,20)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	–	10,95	10,13	–	–
Rendimento totale	–	9,94%	9,96%	–	–

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	0,57%	0,56%	–	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	2,60%	2,54%	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Euro Bond Absolute Return

	Classe ad Accumulazione EUR A* EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2* EUR	Classe ad Accumulazione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione EUR Z* EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	11,38	10,67	10,00	11,43	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,00	0,36	0,33	0,01	0,39	0,26
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,00	0,57	0,53	(0,01)	0,57	0,32
Totale da operazioni	0,00	0,93	0,86	0,00	0,96	0,58
Distribuzioni	–	–	(0,26)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,00	12,31	11,27	10,00	12,39	10,58
Rendimento totale	0,00%	8,17%	8,19%	0,00%	8,40%	5,80%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,09%	0,67%	0,67%	0,54%	0,46%	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,21%	3,00%	3,05%	2,75%	3,24%	3,45%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	10,52	10,04	–	10,55	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,26	0,24	–	0,27	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	0,60	0,56	–	0,61	–
Totale da operazioni	–	0,86	0,80	–	0,88	–
Distribuzioni	–	–	(0,17)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	–	11,38	10,67	–	11,43	–
Rendimento totale	–	8,17%	8,10%	–	8,34%	–

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	–	0,67%	0,66%	–	0,45%	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	2,39%	2,38%	–	2,54%	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Euro Bond Absolute Return (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024	
Valore patrimoniale netto iniziale	12,04
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,42
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,83
Totale da operazioni	1,25
Valore patrimoniale netto finale	13,29
Rendimento totale	10,38%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,34%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,86
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,33
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,85
Totale da operazioni	1,18
Valore patrimoniale netto finale	12,04
Rendimento totale	10,87%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,23%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,89%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

European High Yield Bond

	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe di Distribuzione EUR I5* EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR X EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,75	14,01	10,54	10,00	12,68	12,33
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,51	0,69	0,54	0,24	0,46	0,65
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,21	0,62	0,47	0,26	0,57	0,56
Totale da operazioni	0,72	1,31	1,01	0,50	1,03	1,21
Distribuzioni	–	–	–	(0,10)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,47	15,32	11,55	10,40	13,71	13,54
Rendimento totale	6,70%	9,35%	9,58%	5,07%	8,12%	9,81%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,69%	0,70%	0,58%	0,39%	1,90%	0,30%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,61%	4,69%	4,79%	5,04%	3,47%	5,07%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	12,34	10,00	–	11,31	10,82
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,34	0,58	0,07	–	0,37	0,56
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,41	1,09	0,47	–	1,00	0,95
Totale da operazioni	0,75	1,67	0,54	–	1,37	1,51
Valore patrimoniale netto finale	10,75	14,01	10,54	–	12,68	12,33
Rendimento totale	7,50%	13,53%	5,40%	–	12,11%	13,96%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,79%	0,82%	0,72%	–	2,01%	0,42%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,15%	4,39%	4,91%	–	3,08%	4,81%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

European High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR Y EUR	Classe di Distribuzione EUR Y EUR	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD X USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,30	10,74	9,25	16,49	13,90	13,11
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,61	0,57	0,36	0,85	0,71	0,70
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,51	0,46	0,56	0,99	0,91	0,85
Totale da operazioni	1,12	1,03	0,92	1,84	1,62	1,55
Distribuzioni	–	(0,54)	(0,77)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	12,42	11,23	9,40	18,33	15,52	14,66
Rendimento totale	9,91%	9,89%	10,44%	11,16%	11,65%	11,82%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,20%	0,20%	1,25%	0,72%	0,30%	0,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,17%	5,20%	3,92%	4,72%	4,84%	5,05%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,00	8,63	14,23	11,95	11,25
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,52	0,25	0,33	0,66	0,63	0,60
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,78	0,61	0,93	1,60	1,32	1,26
Totale da operazioni	1,30	0,86	1,26	2,26	1,95	1,86
Distribuzioni	–	(0,12)	(0,64)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,30	10,74	9,25	16,49	13,90	13,11
Rendimento totale	13,00%	8,72%	15,17%	15,88%	16,32%	16,53%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,31%	0,31%	1,44%	0,83%	0,43%	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,92%	4,79%	3,74%	4,36%	4,94%	4,98%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

European Sustainable Equity

	Classe di Distribuzione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,34	10,84	10,75	9,21	9,49	10,33
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,03)	0,07	0,07	0,09	0,09	(0,13)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,44	0,50	0,49	0,41	0,45	0,49
Totale da operazioni	0,41	0,57	0,56	0,50	0,54	0,36
Distribuzioni	–	–	(0,05)	(0,06)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,75	11,41	11,26	9,65	10,03	10,69
Rendimento totale	4,39%	5,26%	5,30%	5,48%	5,69%	3,48%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,62%	0,73%	0,71%	0,55%	0,43%	2,44%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,28%)	0,65%	0,63%	0,89%	0,87%	(1,18%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,93	9,11	9,09	7,79	7,96	8,83
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,04)	0,05	0,05	0,06	0,07	(0,12)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,45	1,68	1,67	1,42	1,46	1,62
Totale da operazioni	1,41	1,73	1,72	1,48	1,53	1,50
Distribuzioni	–	–	(0,06)	(0,06)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,34	10,84	10,75	9,21	9,49	10,33
Rendimento totale	17,78%	18,99%	19,00%	19,19%	19,22%	16,99%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,64%	0,75%	0,72%	0,57%	0,45%	2,45%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,41%)	0,52%	0,55%	0,65%	0,81%	(1,24%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

European Sustainable Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR Z EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura USD A USD	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I USD	Classe ad Accumulazione senza copertura USD M USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	10,92	9,80	10,04	9,58
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,14	(0,02)	0,06	(0,10)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,51	(0,19)	(0,19)	(0,18)
Totale da operazioni	0,65	(0,21)	(0,13)	(0,28)
Valore patrimoniale netto finale	11,57	9,59	9,91	9,30
Rendimento totale	5,95%	(2,14%)	(1,29%)	(2,92%)

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,13%	1,52%	0,66%	2,29%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,21%	(0,24%)	0,62%	(1,01%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,12	8,03	8,15	7,91
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,12	(0,03)	(0,04)	(0,10)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,68	1,80	1,93	1,77
Totale da operazioni	1,80	1,77	1,89	1,67
Valore patrimoniale netto finale	10,92	9,80	10,04	9,58
Rendimento totale	19,74%	22,04%	23,19%	21,11%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,15%	1,66%	0,75%	2,48%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,17%	(0,37%)	(0,43%)	(1,18%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Event Driven

	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I5* EUR	Classe ad Accumulazione GBP I5 GBP	Classe di Distribuzione GBP I5 GBP	Classe ad Accumulazione GBP P GBP	Classe ad Accumulazione JPY I* JPY
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,31	10,00	10,54	10,55	10,50	1.000,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(2,63)	(1,13)	(0,04)	(0,11)	(0,23)	3,90
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,13	1,65	0,92	0,85	0,95	(7,52)
Totale da operazioni	0,50	0,52	0,88	0,74	0,72	(3,62)
Valore patrimoniale netto finale	10,81	10,52	11,42	11,29	11,22	996,38
Rendimento totale	4,85%	5,20%	8,35%	7,01%	6,86%	(0,36%)

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	27,64%	21,38%	2,71%	3,68%	4,45%	1,13%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(24,42%)	(17,51%)	(0,38%)	(1,01%)	(2,09%)	2,12%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	–	10,11	10,11	10,10	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,05)	–	(0,17)	(0,12)	(0,18)	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,36	–	0,60	0,56	0,58	–
Totale da operazioni	0,31	–	0,43	0,44	0,40	–
Valore patrimoniale netto finale	10,31	–	10,54	10,55	10,50	–
Rendimento totale	3,10%	–	4,25%	4,35%	3,96%	–

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,23%	–	2,28%	1,78%	2,35%	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,55%)	–	(1,65%)	(1,15%)	(1,73%)	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Event Driven (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD
31 dicembre 2024		
Valore patrimoniale netto iniziale	10,55	10,61
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,10)	(0,08)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,96	0,94
Totale da operazioni	0,86	0,86
Valore patrimoniale netto finale	11,41	11,47
Rendimento totale	8,15%	8,11%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	3,08%	3,19%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,91%)	(0,71%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,12	10,13
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,31)	(0,16)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,74	0,64
Totale da operazioni	0,43	0,48
Valore patrimoniale netto finale	10,55	10,61
Rendimento totale	4,25%	4,74%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	3,55%	2,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(3,06%)	(1,58%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Bond

	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I	Classe di Distribuzione GBP P*	Classe ad Accumulazione USD C1	Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	Classe ad Accumulazione USD I	Classe ad Accumulazione USD M
	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,40	10,00	9,02	10,98	10,26	9,54
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,39	0,14	0,21	0,40	0,36	0,28
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,20)	(0,44)	(0,44)	(0,06)	(0,50)	(0,47)
Totale da operazioni	0,19	(0,30)	(0,23)	0,34	(0,14)	(0,19)
Distribuzioni	–	(0,04)	–	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,59	9,66	8,79	11,32	10,12	9,35
Rendimento totale	1,83%	(3,00%)	(2,55%)	3,10%	(1,36%)	(1,99%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,43%	0,42%	1,62%	0,42%	0,42%	1,02%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,72%	3,63%	2,37%	3,57%	3,58%	2,97%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	–	8,57	10,18	9,63	9,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,11	–	0,18	0,35	0,32	0,25
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,29	–	0,27	0,45	0,31	0,29
Totale da operazioni	0,40	–	0,45	0,80	0,63	0,54
Valore patrimoniale netto finale	10,40	–	9,02	10,98	10,26	9,54
Rendimento totale	4,00%	–	5,25%	7,86%	6,54%	6,00%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,41%	–	1,61%	0,36%	0,41%	1,01%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,38%	–	2,07%	3,33%	3,34%	2,73%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024	
Valore patrimoniale netto iniziale	10,79
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,40
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,53)
Totale da operazioni	(0,13)
Valore patrimoniale netto finale	10,66
Rendimento totale	(1,20%)

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,76%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,10
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,35
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,34
Totale da operazioni	0,69
Valore patrimoniale netto finale	10,79
Rendimento totale	6,83%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,46%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Equity Megatrends

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A*	Classe ad Accumulazione EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4*	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4*	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P
	EUR	EUR	EUR	GBP	GBP	GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	9,95	15,99	10,00	10,00	10,63
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,02	0,03	(0,25)	0,04	0,04	0,08
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,34	3,12	4,98	0,86	1,10	2,66
Totale da operazioni	1,36	3,15	4,73	0,90	1,14	2,74
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,01)	–
Valore patrimoniale netto finale	11,36	13,10	20,72	10,90	11,13	13,37
Rendimento totale	13,60%	31,66%	29,58%	9,00%	11,38%	25,78%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,87%	1,01%	2,68%	0,65%	0,65%	0,95%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,35%	0,29%	(1,34%)	0,66%	0,67%	0,63%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	10,00	13,68	–	–	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,00	(0,23)	–	–	0,01
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	(0,05)	2,54	–	–	0,62
Totale da operazioni	–	(0,05)	2,31	–	–	0,63
Valore patrimoniale netto finale	–	9,95	15,99	–	–	10,63
Rendimento totale	–	(0,50%)	16,89%	–	–	6,30%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	1,07%	2,70%	–	–	1,04%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	0,91%	(1,56%)	–	–	0,14%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Equity Megatrends (continua)

	Classe ad Accumulazione HKD A* HKD	Classe ad Accumulazione SGD A SGD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I4* USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	20,85	15,15	14,33	15,99	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,00	0,06	(0,09)	(0,25)	0,06	0,06
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,03	4,19	3,50	3,29	3,70	1,43
Totale da operazioni	0,03	4,25	3,41	3,04	3,76	1,49
Valore patrimoniale netto finale	10,03	25,10	18,56	17,37	19,75	11,49
Rendimento totale	0,30%	20,38%	22,51%	21,21%	23,51%	14,90%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,81%	1,85%	1,77%	2,78%	0,97%	0,63%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,06%)	0,22%	(0,49%)	(1,55%)	0,30%	0,74%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	–	20,00	12,43	11,87	13,01	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,00	(0,11)	(0,24)	0,02	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	0,85	2,83	2,70	2,96	–
Totale da operazioni	–	0,85	2,72	2,46	2,98	–
Valore patrimoniale netto finale	–	20,85	15,15	14,33	15,99	–
Rendimento totale	–	4,25%	21,88%	20,72%	22,91%	–
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	–	2,02%	1,96%	2,95%	1,11%	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	0,12%	(0,81%)	(1,83%)	0,14%	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Equity Megatrends (continua)

	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD U* USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024			
Valore patrimoniale netto iniziale	14,39	10,00	10,87
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,21)	0,00	0,14
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,31	(0,16)	2,52
Totale da operazioni	3,10	(0,16)	2,66
Valore patrimoniale netto finale	17,49	9,84	13,53
Rendimento totale	21,54%	(1,60%)	24,47%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio			
Uscite ⁺⁺	2,57%	1,35%	0,17%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,28%)	0,07%	1,10%
31 dicembre 2023			
Valore patrimoniale netto iniziale	11,90	–	8,77
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,21)	–	0,10
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,70	–	2,00
Totale da operazioni	2,49	–	2,10
Valore patrimoniale netto finale	14,39	–	10,87
Rendimento totale	20,92%	–	23,95%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio			
Uscite ⁺⁺	2,75%	–	0,26%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,62%)	–	0,96%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Flexible Credit Income

	Classe ad Accumulazione CAD I5 CAD	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione GBP I5 GBP	Classe di Distribuzione GBP P* GBP	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,47	10,66	10,05	11,76	10,00	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,69	0,66	0,47	0,75	0,23	0,48
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,14	0,04	0,04	0,24	(0,03)	0,25
Totale da operazioni	0,83	0,70	0,51	0,99	0,20	0,73
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,07)	(0,66)
Valore patrimoniale netto finale	11,30	11,36	10,56	12,75	10,13	10,07
Rendimento totale	7,93%	6,57%	5,07%	8,42%	2,00%	7,51%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,43%	0,75%	2,20%	0,42%	0,69%	1,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,32%	6,00%	4,56%	6,15%	6,04%	5,25%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,34	9,69	9,25	10,49	–	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,55	0,54	0,38	0,62	–	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,58	0,43	0,42	0,65	–	–
Totale da operazioni	1,13	0,97	0,80	1,27	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,47	10,66	10,05	11,76	–	–
Rendimento totale	12,10%	10,01%	8,65%	12,11%	–	–
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,41%	0,70%	2,08%	0,41%	–	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,68%	5,38%	4,03%	5,67%	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Flexible Credit Income (continua)

	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD U* USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,89	11,86	10,15	10,60	10,00	12,11
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,59	0,71	0,59	0,48	0,13	0,80
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,26	0,29	0,25	0,26	(0,07)	0,30
Totale da operazioni	0,85	1,00	0,84	0,74	0,06	1,10
Distribuzioni	–	–	(0,56)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,74	12,86	10,43	11,34	10,06	13,21
Rendimento totale	7,81%	8,43%	8,53%	6,98%	0,60%	9,08%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,31%	0,71%	0,71%	2,11%	1,00%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,16%	5,73%	5,78%	4,35%	5,59%	6,33%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,74	10,54	9,53	9,56	–	10,70
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,50	0,61	0,53	0,41	–	0,69
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,65	0,71	0,61	0,63	–	0,72
Totale da operazioni	1,15	1,32	1,14	1,04	–	1,41
Distribuzioni	–	–	(0,52)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,89	11,86	10,15	10,60	–	12,11
Rendimento totale	11,81%	12,52%	12,43%	10,88%	–	13,18%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,32%	0,72%	0,72%	2,12%	–	0,12%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,92%	5,52%	5,52%	4,12%	–	6,11%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global High Yield Engagement

	Classe di Distribuzione AUD I AUD	Classe ad Accumulazione AUD I4* AUD	Classe ad Accumulazione CHF I4 CHF	Classe di Distribuzione CHF I4 CHF	Classe ad Accumulazione CHF X CHF	Classe ad Accumulazione EUR I4 EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,65	10,00	10,11	9,36	10,00	10,29
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,58	0,57	0,62	0,56	0,54	0,65
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,10	0,14	(0,17)	(0,17)	(0,18)	0,07
Totale da operazioni	0,68	0,71	0,45	0,39	0,36	0,72
Distribuzioni	(0,50)	–	–	(0,53)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,83	10,71	10,56	9,22	10,36	11,01
Rendimento totale	7,30%	7,10%	4,45%	4,34%	3,60%	7,00%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,74%	0,50%	0,50%	0,50%	1,24%	0,51%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,00%	6,16%	6,02%	6,02%	5,28%	6,10%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,36	–	9,53	9,32	9,49	9,51
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,48	–	0,50	0,47	0,43	0,53
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,29	–	0,08	0,07	0,08	0,25
Totale da operazioni	0,77	–	0,58	0,54	0,51	0,78
Distribuzioni	(0,48)	–	–	(0,50)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,65	–	10,11	9,36	10,00	10,29
Rendimento totale	8,54%	–	6,09%	6,10%	5,37%	8,20%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,70%	–	0,45%	0,45%	1,14%	0,47%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,12%	–	5,18%	5,18%	4,47%	5,39%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

	Classe di Distribuzione EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione EUR X EUR	Classe ad Accumulazione EUR Z (PF) EUR	Classe ad Accumulazione GBP I4 GBP	Classe ad Accumulazione GBP X GBP	Classe ad Accumulazione USD A USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,52	10,16	11,58	10,59	10,46	12,38
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,58	0,56	0,77	0,66	0,57	0,64
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,07	0,07	0,08	0,24	0,24	0,34
Totale da operazioni	0,65	0,63	0,85	0,90	0,81	0,98
Distribuzioni	(0,55)	–	–	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,62	10,79	12,43	11,49	11,27	13,36
Rendimento totale	7,04%	6,20%	7,34%	8,50%	7,74%	7,92%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,51%	1,25%	0,22%	0,49%	1,22%	1,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,11%	5,32%	6,37%	5,96%	5,23%	4,95%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,30	9,46	10,68	9,63	9,59	11,29
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,50	0,45	0,62	0,54	0,46	0,54
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,22	0,25	0,28	0,42	0,41	0,55
Totale da operazioni	0,72	0,70	0,90	0,96	0,87	1,09
Distribuzioni	(0,50)	–	–	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,52	10,16	11,58	10,59	10,46	12,38
Rendimento totale	8,10%	7,40%	8,43%	9,97%	9,07%	9,65%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,47%	1,19%	0,21%	0,47%	1,18%	1,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,39%	4,66%	5,64%	5,40%	4,65%	4,61%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I4 USD	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD X USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	13,08	10,73	7,92	10,46	13,68
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,76	0,65	0,35	0,56	0,89
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,36	0,29	0,21	0,28	0,37
Totale da operazioni	1,12	0,94	0,56	0,84	1,26
Distribuzioni	–	–	(0,49)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	14,20	11,67	7,99	11,30	14,94
Rendimento totale	8,56%	8,76%	7,41%	8,03%	9,21%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,71%	0,48%	1,91%	1,20%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,59%	5,83%	4,41%	5,13%	6,20%
31 dicembre 2023					
Valore patrimoniale netto iniziale	11,86	9,70	7,72	9,53	12,32
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,66	0,55	0,31	0,47	0,75
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,56	0,48	0,35	0,46	0,61
Totale da operazioni	1,22	1,03	0,66	0,93	1,36
Distribuzioni	–	–	(0,46)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	13,08	10,73	7,92	10,46	13,68
Rendimento totale	10,29%	10,62%	8,93%	9,76%	11,04%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,71%	0,48%	1,91%	1,21%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,35%	5,51%	4,06%	4,76%	5,86%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Investment Grade Credit

	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione GBP P* GBP	Classe di Distribuzione GBP X* GBP	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD X USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,51	10,00	10,00	9,25	9,29	9,31
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,46	0,19	0,14	0,40	0,41	0,42
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,17)	0,06	(0,22)	0,02	0,04	0,04
Totale da operazioni	0,29	0,25	(0,08)	0,42	0,45	0,46
Distribuzioni	–	(0,08)	(0,03)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,80	10,17	9,89	9,67	9,74	9,77
Rendimento totale	2,76%	2,45%	(0,83%)	4,54%	4,84%	4,94%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,44%	0,47%	0,21%	0,47%	0,25%	0,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,36%	4,27%	4,60%	4,21%	4,35%	4,42%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	–	–	8,44	8,46	8,47
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,17	–	–	0,32	0,34	0,35
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,34	–	–	0,49	0,49	0,49
Totale da operazioni	0,51	–	–	0,81	0,83	0,84
Valore patrimoniale netto finale	10,51	–	–	9,25	9,29	9,31
Rendimento totale	5,10%	–	–	9,60%	9,81%	9,92%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,45%	–	–	0,47%	0,27%	0,17%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,94%	–	–	3,72%	3,90%	4,01%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Opportunistic Bond

	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione GBP P GBP	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,68	9,83	10,83	11,59	9,80	10,97
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,33	0,42	0,40	0,48	0,40	0,45
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,25)	(0,18)	(0,14)	(0,18)	(0,15)	(0,16)
Totale da operazioni	0,08	0,24	0,26	0,30	0,25	0,29
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,29)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,76	10,07	11,09	11,89	9,76	11,26
Rendimento totale	0,83%	2,44%	2,40%	2,59%	2,60%	2,64%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,54%	0,51%	0,82%	0,51%	0,52%	0,45%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,43%	4,19%	3,71%	4,13%	4,08%	4,09%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	8,72	9,31	10,22	10,91	9,50	10,32
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,31	0,36	0,38	0,43	0,36	0,41
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,65	0,16	0,23	0,25	0,22	0,24
Totale da operazioni	0,96	0,52	0,61	0,68	0,58	0,65
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,28)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,68	9,83	10,83	11,59	9,80	10,97
Rendimento totale	11,01%	5,59%	5,97%	6,23%	6,30%	6,30%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,51%	0,49%	0,82%	0,51%	0,51%	0,45%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,47%	3,76%	3,63%	3,83%	3,81%	3,91%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Opportunistic Bond (continua)

	Classe di Distribuzione USD I2* USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024		
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,70
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,08	0,47
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,07)	(0,15)
Totale da operazioni	0,01	0,32
Valore patrimoniale netto finale	10,01	11,02
Rendimento totale	0,10%	2,99%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,45%	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,36%	4,37%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	10,04
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,42
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	0,24
Totale da operazioni	–	0,66
Distribuzioni	–	–
Valore patrimoniale netto finale	–	10,70
Rendimento totale	–	6,57%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	0,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	4,14%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Sustainable Equity

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5 GBP	Classe ad Accumulazione USD A USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,11	11,43	11,72	11,49	11,59	8,92
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,04	(0,22)	0,08	0,00	0,04	(0,08)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,79	1,69	1,73	1,10	1,10	0,66
Totale da operazioni	1,83	1,47	1,81	1,10	1,14	0,58
Valore patrimoniale netto finale	13,94	12,90	13,53	12,59	12,73	9,50
Rendimento totale	15,11%	12,86%	15,44%	9,57%	9,84%	6,50%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,46%	2,55%	0,15%	0,76%	0,45%	1,62%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,30%	(1,79%)	0,62%	(0,04%)	0,29%	(0,88%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,10	9,73	9,75	9,85	9,90	7,28
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,02	(0,18)	0,05	(0,01)	0,02	(0,08)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,99	1,88	1,92	1,65	1,67	1,72
Totale da operazioni	2,01	1,70	1,97	1,64	1,69	1,64
Valore patrimoniale netto finale	12,11	11,43	11,72	11,49	11,59	8,92
Rendimento totale	19,90%	17,47%	20,21%	16,65%	17,07%	22,53%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,47%	2,43%	0,17%	0,76%	0,47%	1,67%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,22%	(1,75%)	0,51%	(0,08%)	0,21%	(0,97%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Sustainable Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	10,93	10,94	10,38	10,35
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,00	0,00	(0,19)	0,07
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,84	0,83	0,79	0,79
Totale da operazioni	0,84	0,83	0,60	0,86
Valore patrimoniale netto finale	11,77	11,77	10,98	11,21
Rendimento totale	7,69%	7,59%	5,78%	8,31%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	0,73%	0,74%	2,43%	0,14%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,04%	0,00%	(1,77%)	0,61%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	8,83	8,84	8,54	8,32
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,01)	(0,01)	(0,17)	0,05
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,11	2,11	2,01	1,98
Totale da operazioni	2,10	2,10	1,84	2,03
Valore patrimoniale netto finale	10,93	10,94	10,38	10,35
Rendimento totale	23,78%	23,76%	21,55%	24,40%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	0,78%	0,75%	2,48%	0,18%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,08%)	(0,06%)	(1,78%)	0,51%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Global Value

	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5 GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P GBP	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	15,76	11,12	10,70	18,39	19,50	21,28
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,10	0,24	0,21	0,26	0,38	0,51
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,95	1,12	1,08	1,48	1,56	1,71
Totale da operazioni	1,05	1,36	1,29	1,74	1,94	2,22
Valore patrimoniale netto finale	16,81	12,48	11,99	20,13	21,44	23,50
Rendimento totale	6,66%	12,23%	12,06%	9,46%	9,95%	10,43%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,04%	0,46%	0,67%	1,14%	0,70%	0,24%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,57%	1,97%	1,78%	1,28%	1,79%	2,22%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	14,02	10,08	10,00	15,83	16,71	18,15
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,08	0,21	0,02	0,23	0,32	0,44
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,66	0,83	0,68	2,33	2,47	2,69
Totale da operazioni	1,74	1,04	0,70	2,56	2,79	3,13
Valore patrimoniale netto finale	15,76	11,12	10,70	18,39	19,50	21,28
Rendimento totale	12,41%	10,32%	7,00%	16,17%	16,70%	17,25%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,97%	0,51%	0,72%	1,21%	0,77%	0,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,53%	1,98%	1,06%	1,37%	1,77%	2,29%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD A AUD	Classe di Distribuzione AUD B (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD B AUD	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD E AUD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	6,50	15,00	4,93	9,33	4,97	10,52
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	0,90	0,20	0,40	0,20	0,44
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,01	0,02	0,00	0,02	0,02	0,03
Totale da operazioni	0,38	0,92	0,20	0,42	0,22	0,47
Distribuzioni	(0,55)	–	(0,43)	–	(0,44)	–
Valore patrimoniale netto finale	6,33	15,92	4,70	9,75	4,75	10,99
Rendimento totale	6,15%	6,13%	4,38%	4,50%	4,64%	4,47%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,40%	1,40%	3,10%	3,11%	3,10%	3,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,84%	5,84%	4,13%	4,16%	4,14%	4,13%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	6,43	13,78	4,95	8,71	5,00	9,82
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,34	0,76	0,18	0,34	0,19	0,38
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,20	0,46	0,16	0,28	0,15	0,32
Totale da operazioni	0,54	1,22	0,34	0,62	0,34	0,70
Distribuzioni	(0,47)	–	(0,36)	–	(0,37)	–
Valore patrimoniale netto finale	6,50	15,00	4,93	9,33	4,97	10,52
Rendimento totale	8,87%	8,85%	7,27%	7,12%	7,06%	7,13%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,29%	1,29%	2,86%	2,84%	2,86%	2,86%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,33%	5,33%	3,77%	3,76%	3,77%	3,77%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione AUD I AUD	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) AUD	Classe di Distribuzione USD T (settimanale) AUD	Classe ad Accumulazione AUD T AUD	Classe di Distribuzione CAD A (mensile) CAD	Classe ad Accumulazione CHF A CHF
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,44	5,74	5,55	12,80	6,74	12,18
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,61	0,29	0,28	0,68	0,38	0,70
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,01	0,02	0,02	0,03	0,04	(0,34)
Totale da operazioni	0,62	0,31	0,30	0,71	0,42	0,36
Distribuzioni	(0,55)	(0,50)	(0,50)	–	(0,57)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,51	5,55	5,35	13,51	6,59	12,54
Rendimento totale	6,88%	5,66%	5,61%	5,55%	6,57%	2,96%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,76%	2,04%	2,04%	2,03%	1,38%	1,35%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,48%	5,20%	5,20%	5,20%	5,75%	5,64%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,15	5,71	5,52	11,83	6,61	11,47
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,54	0,27	0,26	0,57	0,35	0,60
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,29	0,18	0,17	0,40	0,27	0,11
Totale da operazioni	0,83	0,45	0,43	0,97	0,62	0,71
Distribuzioni	(0,54)	(0,42)	(0,40)	–	(0,49)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,44	5,74	5,55	12,80	6,74	12,18
Rendimento totale	9,56%	8,27%	8,16%	8,20%	9,80%	6,19%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,70%	1,87%	1,87%	1,87%	1,29%	1,24%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,92%	4,74%	4,74%	4,73%	5,34%	5,12%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe ad Accumulazione CHF I2 CHF	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) CNY	Classe di Distribuzione CNY I (mensile) CNY	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) EUR	Classe ad Accumulazione EUR A EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,06	11,20	73,18	77,78	6,06	19,94
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,83	0,72	3,96	4,67	0,34	1,17
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,37)	(0,31)	(0,66)	(0,68)	(0,02)	(0,06)
Totale da operazioni	0,46	0,41	3,30	3,99	0,32	1,11
Distribuzioni	–	–	(6,16)	(6,57)	(0,51)	–
Valore patrimoniale netto finale	13,52	11,61	70,32	75,20	5,87	21,05
Rendimento totale	3,52%	3,66%	4,74%	5,38%	5,58%	5,57%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,73%	0,63%	1,33%	0,71%	1,37%	1,37%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,26%	6,36%	5,55%	6,14%	5,73%	5,72%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	12,22	10,47	73,25	77,39	6,03	18,42
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,67	0,62	3,96	4,63	0,32	1,01
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,17	0,11	1,31	1,41	0,15	0,51
Totale da operazioni	0,84	0,73	5,27	6,04	0,47	1,52
Distribuzioni	–	–	(5,34)	(5,65)	(0,44)	–
Valore patrimoniale netto finale	13,06	11,20	73,18	77,78	6,06	19,94
Rendimento totale	6,87%	6,97%	7,57%	8,22%	8,22%	8,25%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,65%	0,58%	1,32%	0,71%	1,29%	1,28%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,35%	5,80%	5,48%	6,06%	5,36%	5,34%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe di Distribuzione EUR I2 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,19	17,76	6,92	12,47	6,82	11,15
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,41	1,16	0,44	0,83	0,44	0,58
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,02)	(0,06)	(0,03)	(0,04)	(0,02)	(0,03)
Totale da operazioni	0,39	1,10	0,41	0,79	0,42	0,55
Distribuzioni	(0,39)	–	(0,41)	–	(0,41)	–
Valore patrimoniale netto finale	7,19	18,86	6,92	13,26	6,83	11,70
Rendimento totale	5,55%	6,19%	6,18%	6,34%	6,44%	4,93%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,37%	0,74%	0,74%	0,64%	0,64%	1,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,72%	6,36%	6,35%	6,45%	6,45%	5,09%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,01	16,30	6,74	11,44	6,65	10,36
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	1,00	0,40	0,72	0,40	0,51
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,18	0,46	0,18	0,31	0,17	0,28
Totale da operazioni	0,55	1,46	0,58	1,03	0,57	0,79
Distribuzioni	(0,37)	–	(0,40)	–	(0,40)	–
Valore patrimoniale netto finale	7,19	17,76	6,92	12,47	6,82	11,15
Rendimento totale	8,25%	8,96%	9,01%	9,00%	9,00%	7,63%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,29%	0,70%	0,71%	0,61%	0,61%	1,88%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,35%	5,93%	5,94%	6,07%	6,06%	4,77%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR Z EUR	Classe di Distribuzione GBP A (mensile) GBP	Classe ad Accumulazione GBP A GBP	Classe di Distribuzione GBP A GBP	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe di Distribuzione GBP I GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,90	6,34	14,20	7,91	17,29	8,55
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,86	0,35	0,82	0,44	1,11	0,53
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,04)	0,07	0,19	0,10	0,22	0,11
Totale da operazioni	0,82	0,42	1,01	0,54	1,33	0,64
Distribuzioni	–	(0,54)	–	(0,42)	–	(0,51)
Valore patrimoniale netto finale	12,72	6,22	15,21	8,03	18,62	8,68
Rendimento totale	6,89%	6,94%	7,11%	7,11%	7,69%	7,74%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,11%	1,34%	1,34%	1,34%	0,72%	0,73%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,98%	5,60%	5,59%	5,59%	6,20%	6,25%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,87	6,20	12,91	7,59	15,62	8,21
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,73	0,33	0,71	0,41	0,96	0,49
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,30	0,27	0,58	0,32	0,71	0,34
Totale da operazioni	1,03	0,60	1,29	0,73	1,67	0,83
Distribuzioni	–	(0,46)	–	(0,41)	–	(0,49)
Valore patrimoniale netto finale	11,90	6,34	14,20	7,91	17,29	8,55
Rendimento totale	9,48%	10,12%	9,99%	9,98%	10,69%	10,56%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,12%	1,29%	1,29%	1,29%	0,70%	0,70%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,53%	5,34%	5,32%	5,34%	5,92%	5,90%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione GBP I2 GBP	Classe ad Accumulazione GBP Z GBP	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) HKD	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)* JPY	Classe ad Accumulazione SEK A SEK
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,84	7,57	13,42	6,65	1.000,00	136,03
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,91	0,48	0,94	0,36	21,39	7,96
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,17	0,10	0,17	0,04	77,82	(0,66)
Totale da operazioni	1,08	0,58	1,11	0,40	99,21	7,30
Distribuzioni	–	(0,46)	–	(0,56)	(22,90)	–
Valore patrimoniale netto finale	14,92	7,69	14,53	6,49	1.076,31	143,33
Rendimento totale	7,80%	7,92%	8,27%	6,38%	10,05%	5,37%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,11%	1,30%	1,35%	1,37%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,30%	6,29%	6,86%	5,45%	5,70%	5,72%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	12,49	7,27	12,06	6,53	–	125,59
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,79	0,44	0,82	0,35	–	7,44
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,56	0,30	0,54	0,25	–	3,00
Totale da operazioni	1,35	0,74	1,36	0,60	–	10,44
Distribuzioni	–	(0,44)	–	(0,48)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	13,84	7,57	13,42	6,65	–	136,03
Rendimento totale	10,81%	10,66%	11,28%	9,62%	–	8,31%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,12%	1,32%	–	1,34%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,05%	6,04%	6,50%	5,46%	–	5,74%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD	Classe ad Accumulazione SGD A SGD	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe di Distribuzione USD A (settimanale) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,83	29,01	7,13	6,84	18,07	8,60
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,76	1,66	0,39	0,37	1,03	0,47
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,03)	(0,06)	0,12	0,12	0,31	0,14
Totale da operazioni	0,73	1,60	0,51	0,49	1,34	0,61
Distribuzioni	(1,17)	–	(0,61)	(0,59)	–	(0,46)
Valore patrimoniale netto finale	13,39	30,61	7,03	6,74	19,41	8,75
Rendimento totale	5,53%	5,52%	7,47%	7,50%	7,42%	7,41%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,34%	1,34%	1,31%	1,31%	1,31%	1,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,58%	5,60%	5,47%	5,49%	5,48%	5,48%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,65	26,58	6,93	6,65	16,32	8,20
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,73	1,48	0,38	0,36	0,93	0,45
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,45	0,95	0,33	0,32	0,82	0,39
Totale da operazioni	1,18	2,43	0,71	0,68	1,75	0,84
Distribuzioni	(1,00)	–	(0,51)	(0,49)	–	(0,44)
Valore patrimoniale netto finale	13,83	29,01	7,13	6,84	18,07	8,60
Rendimento totale	9,09%	9,14%	10,74%	10,65%	10,72%	10,72%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,30%	1,30%	1,32%	1,32%	1,32%	1,32%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,37%	5,37%	5,47%	5,47%	5,47%	5,47%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione USD B (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD B USD	Classe ad Accumulazione USD C USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe di Distribuzione USD C1 USD	Classe di Distribuzione USD E (mensile) USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	5,45	11,85	13,28	10,80	8,69	5,53
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,21	0,47	0,67	0,50	0,39	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,08	0,20	0,23	0,18	0,14	0,08
Totale da operazioni	0,29	0,67	0,90	0,68	0,53	0,29
Distribuzioni	(0,48)	–	–	–	(0,38)	(0,49)
Valore patrimoniale netto finale	5,26	12,52	14,18	11,48	8,84	5,33
Rendimento totale	5,67%	5,65%	6,78%	6,30%	6,34%	5,53%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,91%	2,91%	1,91%	2,31%	2,31%	2,91%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,88%	3,88%	4,88%	4,48%	4,48%	3,87%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	5,38	10,88	12,07	9,85	8,29	5,46
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,21	0,43	0,61	0,45	0,37	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,25	0,54	0,60	0,50	0,39	0,26
Totale da operazioni	0,46	0,97	1,21	0,95	0,76	0,47
Distribuzioni	(0,39)	–	–	–	(0,36)	(0,40)
Valore patrimoniale netto finale	5,45	11,85	13,28	10,80	8,69	5,53
Rendimento totale	9,04%	8,92%	10,02%	9,64%	9,55%	9,02%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,92%	2,92%	1,92%	2,32%	2,32%	2,92%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,87%	3,86%	4,87%	4,47%	4,47%	3,87%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione USD E USD	Classe di Distribuzione USD I (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I2 (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,69	7,45	27,54	9,94	8,38	15,08
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,43	0,45	1,73	0,60	0,51	0,97
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,17	0,13	0,48	0,17	0,13	0,25
Totale da operazioni	0,60	0,58	2,21	0,77	0,64	1,22
Distribuzioni	–	(0,64)	–	(0,60)	(0,71)	–
Valore patrimoniale netto finale	11,29	7,39	29,75	10,11	8,31	16,30
Rendimento totale	5,61%	8,12%	8,02%	8,01%	8,09%	8,09%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	2,91%	0,71%	0,71%	0,71%	0,61%	0,61%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,85%	6,08%	6,09%	6,04%	6,18%	6,18%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,81	7,20	24,73	9,48	8,09	13,53
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,39	0,44	1,56	0,58	0,50	0,87
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,49	0,34	1,25	0,45	0,39	0,68
Totale da operazioni	0,88	0,78	2,81	1,03	0,89	1,55
Distribuzioni	–	(0,53)	–	(0,57)	(0,60)	–
Valore patrimoniale netto finale	10,69	7,45	27,54	9,94	8,38	15,08
Rendimento totale	8,97%	11,37%	11,36%	11,36%	11,49%	11,46%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	2,93%	0,72%	0,72%	0,72%	0,62%	0,62%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,85%	6,06%	6,06%	6,06%	6,17%	6,17%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione USD I2 USD	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD P USD	Classe di Distribuzione USD T (mensile) USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,30	9,42	13,34	8,01	11,89	6,08
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,51	0,60	0,67	0,39	0,74	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,14	0,16	0,23	0,13	0,23	0,10
Totale da operazioni	0,65	0,76	0,90	0,52	0,97	0,39
Distribuzioni	(0,51)	(0,62)	–	(0,54)	–	(0,53)
Valore patrimoniale netto finale	8,44	9,56	14,24	7,99	12,86	5,94
Rendimento totale	8,09%	8,32%	6,75%	6,76%	8,16%	6,76%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,61%	0,47%	1,91%	1,91%	0,67%	1,91%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,17%	6,30%	4,86%	4,89%	5,95%	4,88%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,91	8,88	12,12	7,79	10,67	5,95
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,49	0,57	0,61	0,38	0,67	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,38	0,43	0,61	0,36	0,55	0,28
Totale da operazioni	0,87	1,00	1,22	0,74	1,22	0,57
Distribuzioni	(0,48)	(0,46)	–	(0,52)	–	(0,44)
Valore patrimoniale netto finale	8,30	9,42	13,34	8,01	11,89	6,08
Rendimento totale	11,55%	11,63%	10,07%	10,05%	11,43%	9,99%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,62%	0,48%	1,92%	1,92%	0,69%	1,92%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	6,19%	6,31%	4,87%	4,89%	6,05%	4,87%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione USD T (settimanale) USD	Classe ad Accumulazione USD T USD	Classe di Distribuzione USD U (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD U USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) ZAR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	6,12	13,23	6,98	14,68	14,17	53,93
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,29	0,66	0,40	0,88	0,98	2,10
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,11	0,23	0,11	0,25	0,25	2,28
Totale da operazioni	0,40	0,89	0,51	1,13	1,23	4,38
Distribuzioni	(0,55)	–	(0,59)	–	–	(6,50)
Valore patrimoniale netto finale	5,97	14,12	6,90	15,81	15,40	51,81
Rendimento totale	6,87%	6,73%	7,75%	7,70%	8,68%	8,69%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,91%	1,90%	1,01%	1,01%	0,11%	3,00%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,87%	4,86%	5,78%	5,78%	6,69%	4,00%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	5,99	12,02	6,77	13,22	12,65	53,76
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,29	0,61	0,39	0,79	0,88	2,04
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,28	0,60	0,32	0,67	0,64	3,93
Totale da operazioni	0,57	1,21	0,71	1,46	1,52	5,97
Distribuzioni	(0,44)	–	(0,50)	–	–	(5,80)
Valore patrimoniale netto finale	6,12	13,23	6,98	14,68	14,17	53,93
Rendimento totale	9,91%	10,07%	10,97%	11,04%	12,02%	11,90%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,92%	1,92%	1,02%	1,02%	0,12%	2,90%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,87%	4,88%	5,77%	5,75%	6,65%	3,84%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile) ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR E ZAR	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile) ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR T ZAR
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	53,32	166,67	60,27	155,44
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	2,08	6,97	2,97	8,20
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,26	7,55	2,55	7,04
Totale da operazioni	4,34	14,52	5,52	15,24
Distribuzioni	(6,43)	–	(7,18)	–
Valore patrimoniale netto finale	51,23	181,19	58,61	170,68
Rendimento totale	8,71%	8,71%	9,81%	9,80%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	3,00%	3,01%	1,97%	1,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,01%	4,00%	5,03%	5,03%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	53,15	148,94	59,48	137,52
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	2,02	5,96	2,85	6,98
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,88	11,77	4,38	10,94
Totale da operazioni	5,90	17,73	7,23	17,92
Distribuzioni	(5,73)	–	(6,44)	–
Valore patrimoniale netto finale	53,32	166,67	60,27	155,44
Rendimento totale	11,90%	11,90%	13,02%	13,03%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	2,91%	2,91%	1,91%	1,90%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,85%	3,84%	4,83%	4,83%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

InnovAsia

	Classe ad Accumulazione CHF I4 CHF	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR X EUR	Classe ad Accumulazione SGD A SGD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,10	8,07	8,30	9,50	8,11	16,68
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,02	(0,08)	0,02	(0,18)	(0,06)	(0,11)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,48	0,66	0,69	1,66	0,67	1,30
Totale da operazioni	0,50	0,58	0,71	1,48	0,61	1,19
Valore patrimoniale netto finale	8,60	8,65	9,01	10,98	8,72	17,87
Rendimento totale	6,17%	7,19%	8,55%	15,58%	7,52%	7,13%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,75%	2,00%	0,76%	2,80%	1,74%	1,94%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,22%	(1,01%)	0,21%	(1,81%)	(0,75%)	(0,65%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	6,39	6,32	6,42	7,58	6,33	12,97
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,04	(0,04)	0,04	(0,12)	(0,03)	(0,10)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,67	1,79	1,84	2,04	1,81	3,81
Totale da operazioni	1,71	1,75	1,88	1,92	1,78	3,71
Valore patrimoniale netto finale	8,10	8,07	8,30	9,50	8,11	16,68
Rendimento totale	26,76%	27,69%	29,28%	25,33%	28,12%	28,60%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,68%	1,88%	0,71%	2,66%	1,63%	1,88%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,50%	(0,54%)	0,53%	(1,43%)	(0,40%)	(0,65%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

InnovAsia (continua)

	Classe ad Accumulazione SGD I4 SGD	Classe ad Accumulazione SGD X SGD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I4 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	17,18	16,78	8,57	8,76	8,83	8,13
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,03	(0,13)	(0,09)	(0,01)	0,02	(0,15)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,42	1,38	0,87	0,88	0,90	0,83
Totale da operazioni	1,45	1,25	0,78	0,87	0,92	0,68
Valore patrimoniale netto finale	18,63	18,03	9,35	9,63	9,75	8,81
Rendimento totale	8,44%	7,45%	9,10%	9,93%	10,42%	8,36%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,74%	1,70%	1,92%	1,07%	0,73%	2,73%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,20%	(0,74%)	(0,99%)	(0,16%)	0,21%	(1,77%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,20	13,02	6,55	6,64	6,67	6,26
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,08	(0,06)	(0,05)	0,02	0,04	(0,11)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,90	3,82	2,07	2,10	2,12	1,98
Totale da operazioni	3,98	3,76	2,02	2,12	2,16	1,87
Valore patrimoniale netto finale	17,18	16,78	8,57	8,76	8,83	8,13
Rendimento totale	30,15%	28,88%	30,84%	31,93%	32,38%	29,87%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,71%	1,64%	1,90%	1,07%	0,73%	2,71%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,53%	(0,41%)	(0,67%)	0,21%	0,52%	(1,46%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

InnovAsia (continua)

	Classe ad Accumulazione USD X USD
31 dicembre 2024	
Valore patrimoniale netto iniziale	8,63
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,06)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,88
Totale da operazioni	0,82
Valore patrimoniale netto finale	9,45
Rendimento totale	9,50%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio	
Uscite ⁺⁺	1,67%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,71%)
31 dicembre 2023	
Valore patrimoniale netto iniziale	6,58
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,03)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,08
Totale da operazioni	2,05
Valore patrimoniale netto finale	8,63
Rendimento totale	31,16%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio	
Uscite ⁺⁺	1,67%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,41%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Japan Equity Engagement

	Classe di Distribuzione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5 GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P GBP	Classe ad Accumulazione JPY A* JPY	Classe ad Accumulazione JPY I JPY	Classe di Distribuzione JPY I JPY
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,98	10,78	8,39	1.000,00	1.742,53	1.729,24
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,16	0,14	0,07	(0,53)	24,44	14,38
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,11	0,45	0,35	75,42	235,77	240,81
Totale da operazioni	2,27	0,59	0,42	74,89	260,21	255,19
Distribuzioni	(0,12)	–	–	–	–	(12,48)
Valore patrimoniale netto finale	14,13	11,37	8,81	1.074,89	2.002,74	1.971,95
Rendimento totale	19,17%	5,47%	5,01%	7,49%	14,93%	14,85%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,74%	0,66%	1,03%	1,95%	1,12%	1,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,19%	1,27%	0,84%	(0,08%)	1,28%	0,77%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,46	10,00	7,89	–	1.450,08	1.450,06
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,13	0,07	0,10	–	7,38	(8,31)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,51	0,71	0,40	–	285,07	298,39
Totale da operazioni	2,64	0,78	0,50	–	292,45	290,08
Distribuzioni	(0,12)	–	–	–	–	(10,90)
Valore patrimoniale netto finale	11,98	10,78	8,39	–	1.742,53	1.729,24
Rendimento totale	28,28%	7,80%	6,34%	–	20,17%	20,17%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,55%	0,70%	1,10%	–	1,06%	0,98%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,27%	1,40%	1,29%	–	0,46%	(0,55%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Japan Equity Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione JPY I5 JPY	Classe ad Accumulazione JPY Z JPY	Classe ad Accumulazione USD A* USD	Classe ad Accumulazione USD I* USD	Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5* USD	Classe ad Accumulazione senza copertura USD X* USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11.320,64	1.117,91	10,00	10,00	10,00	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	151,88	19,99	(0,01)	0,09	0,05	0,01
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1.593,97	157,91	1,04	1,31	(0,33)	(0,52)
Totale da operazioni	1.745,85	177,90	1,03	1,40	(0,28)	(0,51)
Valore patrimoniale netto finale	13.066,49	1.295,81	11,03	11,40	9,72	9,49
Rendimento totale	15,42%	15,91%	10,30%	14,00%	(2,80%)	(5,10%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,66%	0,22%	1,89%	1,06%	0,72%	0,49%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,24%	1,65%	(0,12%)	0,99%	1,84%	1,82%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9.380,86	922,43	–	–	–	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	133,80	15,96	–	–	–	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1.805,98	179,52	–	–	–	–
Totale da operazioni	1.939,78	195,48	–	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11.320,64	1.117,91	–	–	–	–
Rendimento totale	20,68%	21,19%	–	–	–	–

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,62%	0,17%	–	–	–	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,28%	1,56%	–	–	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity

	Classe ad Accumulazione AUD A AUD	Classe ad Accumulazione AUD E* AUD	Classe ad Accumulazione AUD I2 AUD	Classe ad Accumulazione CHF A CHF	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe ad Accumulazione CHF I2 CHF
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,77	10,00	11,32	10,62	10,65	11,37
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,15)	(0,22)	(0,01)	(0,14)	(0,03)	(0,01)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,53	1,87	3,72	3,18	3,21	3,43
Totale da operazioni	3,38	1,65	3,71	3,04	3,18	3,42
Valore patrimoniale netto finale	14,15	11,65	15,03	13,66	13,83	14,79
Rendimento totale	31,38%	16,50%	32,77%	28,63%	29,86%	30,08%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,95%	2,99%	0,86%	1,87%	1,00%	0,82%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,18%)	(2,28%)	(0,10%)	(1,14%)	(0,27%)	(0,05%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,98	–	10,00	10,00	10,00	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,11)	–	0,00	(0,05)	(0,02)	0,00
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,90	–	1,32	0,67	0,67	1,37
Totale da operazioni	2,79	–	1,32	0,62	0,65	1,37
Valore patrimoniale netto finale	10,77	–	11,32	10,62	10,65	11,37
Rendimento totale	34,96%	–	13,20%	6,20%	6,50%	13,70%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,79%	–	0,80%	1,76%	0,95%	0,79%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,18%)	–	(0,15%)	(1,20%)	(0,39%)	(0,15%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione CNY A CNY	Classe ad Accumulazione CNY I2 CNY	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	76,51	113,42	11,22	12,48	10,50	12,14
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(1,04)	(0,13)	(0,16)	(0,18)	(0,03)	(0,04)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	24,44	36,34	3,68	5,49	3,44	5,36
Totale da operazioni	23,40	36,21	3,52	5,31	3,41	5,32
Valore patrimoniale netto finale	99,91	149,63	14,74	17,79	13,91	17,46
Rendimento totale	30,58%	31,93%	31,37%	42,55%	32,48%	43,82%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,86%	0,82%	1,90%	1,91%	1,02%	1,02%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,14%)	(0,09%)	(1,16%)	(1,16%)	(0,27%)	(0,27%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	57,01	100,00	8,32	9,34	7,73	9,01
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,80)	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,03)	(0,04)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	20,30	13,47	3,01	3,27	2,80	3,17
Totale da operazioni	19,50	13,42	2,90	3,14	2,77	3,13
Valore patrimoniale netto finale	76,51	113,42	11,22	12,48	10,50	12,14
Rendimento totale	34,20%	13,42%	34,86%	33,62%	35,83%	34,74%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,84%	0,82%	1,80%	1,80%	0,97%	0,96%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,23%)	(0,16%)	(1,20%)	(1,19%)	(0,36%)	(0,37%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M EUR	Classe ad Accumulazione GBP A GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I GBP	Classe ad Accumulazione GBP I2 GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,32	9,51	12,11	11,57	10,28	11,37
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,01)	0,02	(0,30)	(0,16)	(0,03)	(0,01)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,72	3,13	5,32	3,96	3,86	3,90
Totale da operazioni	3,71	3,15	5,02	3,80	3,83	3,89
Valore patrimoniale netto finale	15,03	12,66	17,13	15,37	14,11	15,26
Rendimento totale	32,77%	33,12%	41,45%	32,84%	37,26%	34,21%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,84%	0,57%	2,74%	1,86%	1,00%	0,82%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,10%)	0,17%	(2,00%)	(1,13%)	(0,27%)	(0,10%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	6,97	9,14	8,45	7,81	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,00	(0,02)	(0,21)	(0,12)	(0,03)	0,00
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,32	2,56	3,18	3,24	2,50	1,37
Totale da operazioni	1,32	2,54	2,97	3,12	2,47	1,37
Valore patrimoniale netto finale	11,32	9,51	12,11	11,57	10,28	11,37
Rendimento totale	13,20%	36,44%	32,49%	36,92%	31,63%	13,70%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,81%	0,57%	2,58%	1,79%	0,96%	0,81%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,15%)	(0,32%)	(1,97%)	(1,19%)	(0,39%)	(0,15%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione HKD A HKD	Classe ad Accumulazione HKD I2 HKD	Classe ad Accumulazione SGD A SGD	Classe ad Accumulazione SGD I2 SGD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD E USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,04	11,39	23,47	22,67	12,60	11,92
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,16)	(0,01)	(0,32)	(0,03)	(0,17)	(0,33)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	4,07	3,86	7,65	7,41	4,42	4,18
Totale da operazioni	3,91	3,85	7,33	7,38	4,25	3,85
Valore patrimoniale netto finale	15,95	15,24	30,80	30,05	16,85	15,77
Rendimento totale	32,48%	33,80%	31,23%	32,55%	33,73%	32,30%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,82%	0,80%	1,86%	0,82%	1,82%	2,92%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,10%)	(0,08%)	(1,14%)	(0,10%)	(1,11%)	(2,23%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,80	10,00	17,27	20,00	9,12	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,13)	0,00	(0,24)	(0,01)	(0,13)	(0,22)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,37	1,39	6,44	2,68	3,61	2,14
Totale da operazioni	3,24	1,39	6,20	2,67	3,48	1,92
Valore patrimoniale netto finale	12,04	11,39	23,47	22,67	12,60	11,92
Rendimento totale	36,82%	13,90%	35,90%	13,35%	38,16%	19,20%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,83%	0,83%	1,80%	0,81%	1,83%	2,94%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,23%)	(0,16%)	(1,20%)	(0,16%)	(1,22%)	(2,31%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I3 USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,65	13,65	8,74	9,30	12,70	11,02
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,04)	(0,04)	(0,01)	0,00	0,02	(0,25)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	4,79	4,79	3,07	3,27	4,48	3,85
Totale da operazioni	4,75	4,75	3,06	3,27	4,50	3,60
Valore patrimoniale netto finale	18,40	18,40	11,80	12,57	17,20	14,62
Rendimento totale	34,80%	34,80%	35,01%	35,16%	35,43%	32,67%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,97%	0,97%	0,81%	0,72%	0,55%	2,62%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,27%)	(0,26%)	(0,11%)	(0,01%)	0,16%	(1,91%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,79	9,79	6,26	6,65	9,07	8,04
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,04)	(0,04)	(0,01)	(0,01)	0,01	(0,19)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,90	3,90	2,49	2,66	3,62	3,17
Totale da operazioni	3,86	3,86	2,48	2,65	3,63	2,98
Valore patrimoniale netto finale	13,65	13,65	8,74	9,30	12,70	11,02
Rendimento totale	39,43%	39,43%	39,62%	39,85%	40,02%	37,06%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,99%	0,99%	0,81%	0,73%	0,56%	2,64%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,38%)	(0,37%)	(0,21%)	(0,11%)	0,06%	(2,02%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe ad Accumulazione ZAR A ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR E ZAR
31 dicembre 2024			
Valore patrimoniale netto iniziale	8,78	125,63	126,25
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,07	(1,90)	(3,60)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,09	48,13	48,17
Totale da operazioni	3,16	46,23	44,57
Valore patrimoniale netto finale	11,94	171,86	170,82
Rendimento totale	35,99%	36,80%	35,30%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio			
Uscite ⁺⁺	0,12%	1,91%	3,00%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,64%	(1,19%)	(2,26%)
31 dicembre 2023			
Valore patrimoniale netto iniziale	6,24	100,00	100,00
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,04	(1,08)	(2,20)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,50	26,71	28,45
Totale da operazioni	2,54	25,63	26,25
Valore patrimoniale netto finale	8,78	125,63	126,25
Rendimento totale	40,71%	25,63%	26,25%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio			
Uscite ⁺⁺	0,14%	1,78%	2,85%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,48%	(1,12%)	(2,22%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Mobility

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M EUR	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	14,54	10,36	16,80	19,34	16,82	17,99
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,15)	(0,01)	(0,02)	(0,37)	(0,16)	(0,35)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,47)	(0,34)	0,85	1,00	(0,25)	(0,26)
Totale da operazioni	(0,62)	(0,35)	0,83	0,63	(0,41)	(0,61)
Valore patrimoniale netto finale	13,92	10,01	17,63	19,97	16,41	17,38
Rendimento totale	(4,26%)	(3,38%)	4,94%	3,26%	(2,44%)	(3,39%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,99%	1,10%	1,10%	2,82%	1,90%	2,90%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,01%)	(0,12%)	(0,11%)	(1,82%)	(0,95%)	(1,90%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	11,62	8,21	13,43	15,72	13,10	14,16
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,11)	0,00	0,00	(0,29)	(0,13)	(0,30)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,03	2,15	3,37	3,91	3,85	4,13
Totale da operazioni	2,92	2,15	3,37	3,62	3,72	3,83
Valore patrimoniale netto finale	14,54	10,36	16,80	19,34	16,82	17,99
Rendimento totale	25,13%	26,19%	25,09%	23,03%	28,40%	27,05%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,85%	1,01%	1,02%	2,64%	1,90%	2,90%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,84%)	0,01%	0,00	(1,61%)	(0,85%)	(1,84%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Mobility (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD X USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	17,15	17,14	18,16	19,90
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,04)	(0,01)	(0,32)	(0,16)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,24)	(0,27)	(0,27)	(0,30)
Totale da operazioni	(0,28)	(0,28)	(0,59)	(0,46)
Valore patrimoniale netto finale	16,87	16,86	17,57	19,44
Rendimento totale	(1,63%)	(1,63%)	(3,25%)	(2,31%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,04%	1,05%	2,70%	1,75%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,22%)	(0,04%)	(1,73%)	(0,80%)
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	13,25	13,24	14,25	15,48
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,00	0,00	(0,27)	(0,12)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,90	3,90	4,18	4,54
Totale da operazioni	3,90	3,90	3,91	4,42
Valore patrimoniale netto finale	17,15	17,14	18,16	19,90
Rendimento totale	29,43%	29,46%	27,44%	28,55%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,05%	1,05%	2,70%	1,74%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,02%	0,00	(1,64%)	(0,70%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Next Generation Space Economy

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR B	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	Classe ad Accumulazione USD A*	Classe ad Accumulazione USD I
	EUR	EUR	EUR	USD	USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	11,72	11,36	10,00	12,23
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,02)	0,04	(0,23)	(0,02)	0,00
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,96	4,01	3,86	0,45	3,15
Totale da operazioni	0,94	4,05	3,63	0,43	3,15
Valore patrimoniale netto finale	10,94	15,77	14,99	10,43	15,38
Rendimento totale	9,40%	34,56%	31,95%	4,30%	25,76%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	2,01%	0,84%	2,84%	1,97%	1,07%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,23%)	0,29%	(1,72%)	(1,21%)	0,03%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	9,51	9,39	–	9,61
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,03	(0,16)	–	0,01
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	2,18	2,13	–	2,61
Totale da operazioni	–	2,21	1,97	–	2,62
Valore patrimoniale netto finale	–	11,72	11,36	–	12,23
Rendimento totale	–	23,24%	20,98%	–	27,26%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	–	0,79%	2,66%	–	1,06%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	0,32%	(1,53%)	–	0,06%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) AUD	Classe di Distribuzione CAD A (mensile) CAD	Classe ad Accumulazione CHF A CHF	Classe di Distribuzione CHF A CHF	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe di Distribuzione CHF I CHF
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,87	8,23	9,54	6,80	10,01	6,82
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,32	0,33	0,39	0,27	0,45	0,28
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,23	0,26	(0,01)	(0,01)	0,00	0,02
Totale da operazioni	0,55	0,59	0,38	0,26	0,45	0,30
Distribuzioni	(0,59)	(0,62)	–	(0,23)	–	(0,26)
Valore patrimoniale netto finale	7,83	8,20	9,92	6,83	10,46	6,86
Rendimento totale	7,26%	7,42%	3,98%	3,92%	4,50%	4,55%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,15%	1,13%	1,11%	1,11%	0,60%	0,62%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,07%	3,98%	3,95%	3,91%	4,41%	4,07%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,91	8,21	9,23	6,80	9,64	6,82
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,24	0,25	0,27	0,20	0,33	0,23
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,22	0,29	0,04	0,02	0,04	0,02
Totale da operazioni	0,46	0,54	0,31	0,22	0,37	0,25
Distribuzioni	(0,50)	(0,52)	–	(0,22)	–	(0,25)
Valore patrimoniale netto finale	7,87	8,23	9,54	6,80	10,01	6,82
Rendimento totale	6,06%	6,84%	3,36%	3,32%	3,84%	3,84%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,06%	1,06%	1,02%	1,02%	0,55%	0,55%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,05%	3,11%	2,93%	2,94%	3,35%	3,41%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe ad Accumulazione CHF I2 CHF	Classe di Distribuzione CHF I2 CHF	Classe ad Accumulazione CHF I5 CHF	Classe ad Accumulazione CHF P CHF	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe di Distribuzione EUR A EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,23	7,49	10,44	9,68	10,06	7,18
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,47	0,34	0,48	0,45	0,41	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,01)	(0,01)	0,01	(0,02)	0,25	0,17
Totale da operazioni	0,46	0,33	0,49	0,43	0,66	0,46
Distribuzioni	–	(0,30)	–	–	–	(0,25)
Valore patrimoniale netto finale	10,69	7,52	10,93	10,11	10,72	7,39
Rendimento totale	4,50%	4,48%	4,69%	4,44%	6,56%	6,49%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,50%	0,50%	0,34%	0,57%	1,13%	1,13%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,46%	4,53%	4,54%	4,50%	3,95%	3,93%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,84	7,49	10,02	9,32	9,55	7,04
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,35	0,26	0,37	0,32	0,30	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,04	0,02	0,05	0,04	0,21	0,16
Totale da operazioni	0,39	0,28	0,42	0,36	0,51	0,37
Distribuzioni	–	(0,28)	–	–	–	(0,23)
Valore patrimoniale netto finale	10,23	7,49	10,44	9,68	10,06	7,18
Rendimento totale	3,96%	3,94%	4,19%	3,86%	5,34%	5,35%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,46%	0,44%	0,32%	0,53%	1,07%	1,07%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,48%	3,44%	3,64%	3,41%	3,07%	3,07%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe di Distribuzione EUR I2 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,56	7,18	10,65	7,77	11,07	9,76
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,49	0,33	0,51	0,36	0,55	0,34
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,26	0,17	0,26	0,19	0,26	0,24
Totale da operazioni	0,75	0,50	0,77	0,55	0,81	0,58
Distribuzioni	–	(0,28)	–	(0,31)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	11,31	7,40	11,42	8,01	11,88	10,34
Rendimento totale	7,10%	7,16%	7,23%	7,29%	7,32%	5,94%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,60%	0,61%	0,50%	0,50%	0,35%	1,75%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,51%	4,47%	4,62%	4,58%	4,79%	3,40%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,98	7,05	10,06	7,63	10,43	9,33
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,36	0,25	0,37	0,28	0,40	0,23
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,22	0,14	0,22	0,15	0,24	0,20
Totale da operazioni	0,58	0,39	0,59	0,43	0,64	0,43
Distribuzioni	–	(0,26)	–	(0,29)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	10,56	7,18	10,65	7,77	11,07	9,76
Rendimento totale	5,81%	5,72%	5,86%	5,82%	6,14%	4,61%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,58%	0,58%	0,48%	0,48%	0,33%	1,66%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,56%	3,56%	3,66%	3,66%	3,81%	2,48%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe di Distribuzione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR P EUR	Classe ad Accumulazione EUR U EUR	Classe ad Accumulazione GBP A GBP	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe di Distribuzione GBP I GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	6,80	10,12	10,01	10,69	11,06	8,59
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,24	0,46	0,44	0,44	0,49	0,38
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,16	0,27	0,25	0,43	0,47	0,35
Totale da operazioni	0,40	0,73	0,69	0,87	0,96	0,73
Distribuzioni	(0,31)	–	–	–	–	(0,34)
Valore patrimoniale netto finale	6,89	10,85	10,70	11,56	12,02	8,98
Rendimento totale	5,97%	7,21%	6,89%	8,14%	8,68%	8,66%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,76%	0,58%	0,87%	1,10%	0,59%	0,59%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,45%	4,44%	4,23%	3,91%	4,31%	4,33%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	6,79	9,56	9,49	10,00	10,30	8,30
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,17	0,34	0,32	0,31	0,37	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,13	0,22	0,20	0,38	0,39	0,31
Totale da operazioni	0,30	0,56	0,52	0,69	0,76	0,60
Distribuzioni	(0,29)	–	–	–	–	(0,31)
Valore patrimoniale netto finale	6,80	10,12	10,01	10,69	11,06	8,59
Rendimento totale	4,56%	5,86%	5,48%	6,90%	7,38%	7,43%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,65%	0,55%	0,82%	1,06%	0,57%	0,57%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,49%	3,54%	3,35%	3,04%	3,52%	3,52%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione GBP I5 GBP	Classe ad Accumulazione GBP P GBP	Classe ad Accumulazione JPY I JPY	Classe di Distribuzione JPY I JPY
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,06	8,43	7,92	10,39	1.045,62	707,66
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,52	0,38	0,37	0,49	47,25	31,59
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,46	0,35	0,33	0,41	(17,26)	(11,73)
Totale da operazioni	0,98	0,73	0,70	0,90	29,99	19,86
Distribuzioni	–	(0,34)	(0,33)	–	–	(27,51)
Valore patrimoniale netto finale	12,04	8,82	8,29	11,29	1.075,61	700,01
Rendimento totale	8,86%	8,85%	9,06%	8,66%	2,87%	2,87%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,49%	0,49%	0,34%	0,57%	0,60%	0,60%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,48%	4,44%	4,63%	4,51%	4,46%	4,51%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,29	8,15	7,66	9,67	1.024,16	719,95
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,38	0,30	0,29	0,35	37,46	25,73
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,39	0,29	0,27	0,37	(16,00)	(11,28)
Totale da operazioni	0,77	0,59	0,56	0,72	21,46	14,45
Distribuzioni	–	(0,31)	(0,30)	–	–	(26,74)
Valore patrimoniale netto finale	11,06	8,43	7,92	10,39	1.045,62	707,66
Rendimento totale	7,48%	7,47%	7,59%	7,45%	2,10%	2,10%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,47%	0,47%	0,33%	0,56%	0,59%	0,59%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,63%	3,69%	3,79%	3,57%	3,66%	3,66%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe ad Accumulazione SEK A SEK	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	98,35	16,04	8,26	12,14	8,44	10,35
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	3,99	0,62	0,32	0,48	0,32	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,21	0,37	0,35	0,54	0,38	0,47
Totale da operazioni	6,20	0,99	0,67	1,02	0,70	0,76
Distribuzioni	–	(1,20)	(0,62)	–	(0,29)	–
Valore patrimoniale netto finale	104,55	15,83	8,31	13,16	8,85	11,11
Rendimento totale	6,30%	6,40%	8,46%	8,40%	8,50%	7,34%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,13%	1,10%	1,08%	1,08%	1,08%	2,08%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,93%	3,90%	3,81%	3,81%	3,77%	2,70%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	93,27	16,13	8,19	11,29	8,11	9,72
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	2,82	0,49	0,25	0,36	0,26	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,26	0,43	0,33	0,49	0,33	0,42
Totale da operazioni	5,08	0,92	0,58	0,85	0,59	0,63
Distribuzioni	–	(1,01)	(0,51)	–	(0,26)	–
Valore patrimoniale netto finale	98,35	16,04	8,26	12,14	8,44	10,35
Rendimento totale	5,45%	5,98%	7,45%	7,53%	7,51%	6,48%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,04%	1,07%	1,09%	1,09%	1,09%	2,09%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,98%	3,08%	3,14%	3,13%	3,14%	2,13%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe di Distribuzione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe di Distribuzione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,92	12,74	8,97	12,52	8,96	12,98
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,25	0,57	0,39	0,57	0,40	0,62
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,39	0,57	0,40	0,57	0,39	0,58
Totale da operazioni	0,64	1,14	0,79	1,14	0,79	1,20
Distribuzioni	(0,22)	–	(0,36)	–	(0,36)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,34	13,88	9,40	13,66	9,39	14,18
Rendimento totale	7,28%	8,95%	8,96%	9,11%	9,08%	9,24%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,08%	0,58%	0,58%	0,48%	0,48%	0,33%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,79%	4,31%	4,27%	4,37%	4,42%	4,55%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	8,57	11,79	8,62	11,58	8,61	11,98
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,18	0,44	0,32	0,44	0,33	0,48
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,36	0,51	0,35	0,50	0,35	0,52
Totale da operazioni	0,54	0,95	0,67	0,94	0,68	1,00
Distribuzioni	(0,19)	–	(0,32)	–	(0,33)	–
Valore patrimoniale netto finale	8,92	12,74	8,97	12,52	8,96	12,98
Rendimento totale	6,46%	8,06%	8,04%	8,12%	8,15%	8,35%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,09%	0,59%	0,59%	0,49%	0,49%	0,34%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,13%	3,63%	3,64%	3,68%	3,78%	3,89%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

	Classe di Distribuzione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD P USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	8,58	10,62	8,02	12,34	13,22
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,40	0,35	0,26	0,54	0,66
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,38	0,48	0,34	0,57	0,60
Totale da operazioni	0,78	0,83	0,60	1,11	1,26
Distribuzioni	(0,36)	–	(0,36)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	9,00	11,45	8,26	13,45	14,48
Rendimento totale	9,34%	7,82%	7,73%	9,00%	9,53%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,33%	1,68%	1,68%	0,56%	0,08%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,52%	3,21%	3,16%	4,21%	4,79%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	8,25	9,94	7,84	11,42	12,18
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,32	0,26	0,20	0,43	0,52
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,34	0,42	0,32	0,49	0,52
Totale da operazioni	0,66	0,68	0,52	0,92	1,04
Distribuzioni	(0,33)	–	(0,34)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	8,58	10,62	8,02	12,34	13,22
Rendimento totale	8,25%	6,84%	6,84%	8,06%	8,54%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,34%	1,69%	1,69%	0,56%	0,09%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,89%	2,54%	2,53%	3,66%	4,14%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond

	Classe ad Accumulazione CHF P CHF	Classe ad Accumulazione CHF U CHF	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	102,04	101,34	100,22	105,88	99,85	104,65
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	2,81	2,65	2,76	3,03	2,79	2,98
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,99	1,99	4,42	4,77	4,46	4,78
Totale da operazioni	4,80	4,64	7,18	7,80	7,25	7,76
Distribuzioni	–	–	–	–	(2,45)	–
Valore patrimoniale netto finale	106,84	105,98	107,40	113,68	104,65	112,41
Rendimento totale	4,70%	4,58%	7,16%	7,37%	7,36%	7,42%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,25%	0,36%	0,46%	0,27%	0,27%	0,23%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,69%	2,55%	2,63%	2,75%	2,73%	2,75%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	97,48	96,91	94,09	99,21	95,44	98,02
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	2,13	2,01	2,03	2,28	2,23	2,30
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,43	2,42	4,10	4,39	4,09	4,33
Totale da operazioni	4,56	4,43	6,13	6,67	6,32	6,63
Distribuzioni	–	–	–	–	(1,91)	–
Valore patrimoniale netto finale	102,04	101,34	100,22	105,88	99,85	104,65
Rendimento totale	4,68%	4,57%	6,52%	6,72%	6,71%	6,76%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,26%	0,37%	0,48%	0,28%	0,28%	0,24%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,14%	2,03%	2,09%	2,24%	2,30%	2,28%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I5 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR U EUR	Classe ad Accumulazione EUR Z EUR	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	106,36	98,98	103,96	107,11	104,93	117,20
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	3,11	2,52	2,89	3,22	2,82	2,79
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	4,84	4,36	4,66	4,89	6,78	8,19
Totale da operazioni	7,95	6,88	7,55	8,11	9,60	10,98
Valore patrimoniale netto finale	114,31	105,86	111,51	115,22	114,53	128,18
Rendimento totale	7,47%	6,95%	7,26%	7,57%	9,15%	9,37%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,17%	0,66%	0,37%	0,08%	0,25%	0,08%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,81%	2,44%	2,67%	2,90%	2,57%	2,36%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	99,56	93,22	97,51	100,17	96,33	107,40
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	2,39	1,93	2,17	2,48	2,22	2,73
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	4,41	3,83	4,28	4,46	6,38	7,07
Totale da operazioni	6,80	5,76	6,45	6,94	8,60	9,80
Valore patrimoniale netto finale	106,36	98,98	103,96	107,11	104,93	117,20
Rendimento totale	6,83%	6,18%	6,61%	6,93%	8,93%	9,12%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,18%	0,68%	0,39%	0,09%	0,29%	0,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,33%	1,99%	2,16%	2,41%	2,23%	2,45%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione CHF A CHF	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) CNY	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe di Distribuzione EUR A EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,10	11,27	12,28	83,39	12,07	6,89
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,38	0,59	0,72	4,17	0,65	0,36
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,06)	(0,40)	(0,43)	(1,42)	(0,14)	(0,08)
Totale da operazioni	0,32	0,19	0,29	2,75	0,51	0,28
Distribuzioni	(0,49)	–	–	(5,74)	–	(0,34)
Valore patrimoniale netto finale	6,93	11,46	12,57	80,40	12,58	6,83
Rendimento totale	4,71%	1,69%	2,36%	3,43%	4,23%	4,25%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,41%	1,35%	0,73%	1,33%	1,37%	1,37%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,48%	5,18%	5,80%	5,11%	5,27%	5,26%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	7,08	10,75	11,64	84,25	11,29	6,76
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,34	0,51	0,62	4,16	0,57	0,33
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,18	0,01	0,02	0,83	0,21	0,13
Totale da operazioni	0,52	0,52	0,64	4,99	0,78	0,46
Distribuzioni	(0,50)	–	–	(5,85)	–	(0,33)
Valore patrimoniale netto finale	7,10	11,27	12,28	83,39	12,07	6,89
Rendimento totale	7,63%	4,84%	5,50%	6,21%	6,91%	6,99%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,30%	1,24%	0,69%	1,34%	1,31%	1,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,86%	4,65%	5,24%	5,02%	4,90%	4,88%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe di Distribuzione GBP I GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,94	12,01	10,64	6,83	14,40	7,80
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,78	0,73	0,50	0,31	0,84	0,45
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,14)	(0,14)	(0,11)	(0,07)	0,07	0,02
Totale da operazioni	0,64	0,59	0,39	0,24	0,91	0,47
Distribuzioni	–	–	–	(0,43)	–	(0,43)
Valore patrimoniale netto finale	13,58	12,60	11,03	6,64	15,31	7,84
Rendimento totale	4,95%	4,91%	3,67%	3,61%	6,32%	6,28%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,74%	0,64%	1,99%	2,00%	0,72%	0,72%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,89%	5,99%	4,63%	4,64%	5,70%	5,75%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	12,03	11,15	10,01	6,83	13,18	7,53
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,68	0,65	0,44	0,29	0,72	0,42
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,23	0,21	0,19	0,13	0,50	0,26
Totale da operazioni	0,91	0,86	0,63	0,42	1,22	0,68
Distribuzioni	–	–	–	(0,42)	–	(0,41)
Valore patrimoniale netto finale	12,94	12,01	10,64	6,83	14,40	7,80
Rendimento totale	7,56%	7,71%	6,29%	6,39%	9,26%	9,38%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,72%	0,62%	1,89%	1,89%	0,70%	0,73%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,49%	5,62%	4,30%	4,30%	5,34%	5,54%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) HKD	Classe ad Accumulazione JPY I JPY	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,38	7,60	10,06	1.250,95	14,92	7,71
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,81	0,44	0,50	73,40	0,75	0,38
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,06	0,03	0,00	(62,86)	(0,15)	0,07
Totale da operazioni	0,87	0,47	0,50	10,54	0,60	0,45
Distribuzioni	–	(0,43)	(0,70)	–	(1,03)	(0,54)
Valore patrimoniale netto finale	14,25	7,64	9,86	1.261,49	14,49	7,62
Rendimento totale	6,50%	6,40%	5,14%	0,84%	4,18%	6,02%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,62%	0,62%	1,30%	0,74%	1,34%	1,31%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,85%	5,85%	5,00%	5,85%	5,14%	5,03%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	12,24	7,34	9,97	1.205,68	14,86	7,57
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,71	0,41	0,49	68,62	0,73	0,38
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,43	0,26	0,30	(23,35)	0,37	0,29
Totale da operazioni	1,14	0,67	0,79	45,27	1,10	0,67
Distribuzioni	–	(0,41)	(0,70)	–	(1,04)	(0,53)
Valore patrimoniale netto finale	13,38	7,60	10,06	1.250,95	14,92	7,71
Rendimento totale	9,31%	9,44%	8,25%	3,75%	7,74%	9,25%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,62%	0,62%	1,33%	0,74%	1,31%	1,33%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,56%	5,54%	4,97%	5,62%	4,93%	5,00%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	14,33	8,23	11,10	15,39	8,42	14,44
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,74	0,41	0,46	0,89	0,47	0,85
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,13	0,07	0,09	0,14	0,07	0,13
Totale da operazioni	0,87	0,48	0,55	1,03	0,54	0,98
Distribuzioni	–	(0,41)	–	–	(0,47)	–
Valore patrimoniale netto finale	15,20	8,30	11,65	16,42	8,49	15,42
Rendimento totale	6,07%	6,07%	4,95%	6,69%	6,68%	6,79%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,31%	1,31%	2,31%	0,71%	0,71%	0,61%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,04%	5,04%	4,03%	5,63%	5,60%	5,72%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	13,11	7,91	10,26	14,00	8,09	13,11
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,68	0,40	0,42	0,82	0,46	0,75
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,54	0,31	0,42	0,57	0,31	0,58
Totale da operazioni	1,22	0,71	0,84	1,39	0,77	1,33
Distribuzioni	–	(0,39)	–	–	(0,44)	–
Valore patrimoniale netto finale	14,33	8,23	11,10	15,39	8,42	14,44
Rendimento totale	9,31%	9,25%	8,19%	9,93%	9,94%	10,14%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,33%	1,33%	2,33%	0,73%	0,74%	0,62%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,99%	4,99%	3,98%	5,59%	5,65%	5,57%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

	Classe di Distribuzione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I4 USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,22	10,66	11,07	11,46	8,17	13,98
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,47	0,65	0,68	0,52	0,36	0,90
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,07	0,10	0,10	0,10	0,06	0,12
Totale da operazioni	0,54	0,75	0,78	0,62	0,42	1,02
Distribuzioni	(0,47)	–	–	–	(0,51)	–
Valore patrimoniale netto finale	8,29	11,41	11,85	12,08	8,08	15,00
Rendimento totale	6,81%	7,04%	7,05%	5,41%	5,42%	7,30%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,61%	0,48%	0,41%	1,91%	1,91%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,74%	5,99%	5,95%	4,44%	4,46%	6,24%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,90	10,00	10,04	10,55	8,00	12,64
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,45	0,39	0,62	0,47	0,35	0,81
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,31	0,27	0,41	0,44	0,31	0,53
Totale da operazioni	0,76	0,66	1,03	0,91	0,66	1,34
Distribuzioni	(0,44)	–	–	–	(0,49)	–
Valore patrimoniale netto finale	8,22	10,66	11,07	11,46	8,17	13,98
Rendimento totale	10,02%	6,60%	10,26%	8,63%	8,68%	10,60%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,62%	0,51%	0,43%	1,93%	1,93%	0,13%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,63%	5,95%	5,90%	4,34%	4,35%	6,17%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Strategic Income

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) AUD	Classe di Distribuzione AUD E (mensile)* AUD	Classe di Distribuzione AUD Z (mensile) AUD	Classe di Distribuzione CNY A (mensile) CNY	Classe di Distribuzione EUR A (mensile) EUR	Classe ad Accumulazione EUR A EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,07	10,00	8,80	100,06	7,50	10,64
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,33	0,24	0,45	3,87	0,30	0,44
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,07)	0,11	(0,08)	(1,83)	(0,10)	(0,14)
Totale da operazioni	0,26	0,35	0,37	2,04	0,20	0,30
Distribuzioni	(0,51)	(0,50)	(0,56)	(6,36)	(0,48)	–
Valore patrimoniale netto finale	7,82	9,85	8,61	95,74	7,22	10,94
Rendimento totale	3,42%	(1,50%)	4,42%	2,11%	2,74%	2,82%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,17%	2,26%	0,11%	1,12%	1,15%	1,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,15%	3,22%	5,20%	3,98%	4,06%	4,11%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,10	–	8,74	100,00	7,56	10,05
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,24	–	0,34	1,69	0,22	0,31
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,26	–	0,29	2,12	0,21	0,28
Totale da operazioni	0,50	–	0,63	3,81	0,43	0,59
Distribuzioni	(0,53)	–	(0,57)	(3,75)	(0,49)	–
Valore patrimoniale netto finale	8,07	–	8,80	100,06	7,50	10,64
Rendimento totale	6,42%	–	7,55%	4,01%	5,95%	5,87%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,08%	–	0,12%	1,15%	1,10%	1,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,00%	–	3,96%	2,98%	3,04%	3,03%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione GBP A (mensile) GBP	Classe di Distribuzione GBP I (mensile) GBP	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) HKD	JPY A Distribuzione SGD A (mensile)* JPY
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,37	10,37	8,01	10,23	8,35	1.000,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,52	0,36	0,31	0,45	0,32	35,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,15)	(0,14)	0,02	0,03	(0,03)	(28,13)
Totale da operazioni	0,37	0,22	0,33	0,48	0,29	7,08
Distribuzioni	–	–	(0,51)	(0,66)	(0,53)	(50,39)
Valore patrimoniale netto finale	11,74	10,59	7,83	10,05	8,11	956,69
Rendimento totale	3,25%	2,12%	4,32%	4,84%	3,65%	0,68%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,63%	1,78%	1,13%	0,61%	1,10%	1,14%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,54%	3,40%	3,98%	4,46%	3,89%	4,13%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,68	9,85	7,95	10,00	8,31	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,38	0,24	0,24	0,02	0,25	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,31	0,28	0,34	0,21	0,33	–
Totale da operazioni	0,69	0,52	0,58	0,23	0,58	–
Distribuzioni	–	–	(0,52)	–	(0,54)	–
Valore patrimoniale netto finale	11,37	10,37	8,01	10,23	8,35	–
Rendimento totale	6,46%	5,28%	7,61%	2,30%	7,28%	–
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,61%	1,68%	1,10%	0,67%	1,12%	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,52%	2,40%	3,07%	3,14%	3,12%	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)* JPY	Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)* JPY	Classe ad Accumulazione JPY I JPY	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I JPY	Classe di Distribuzione JPY I CG JPY	Classe di Distribuzione JPY I JPY
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	1.000,00	1.000,00	1.092,06	1.926,94	897,38	798,89
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	13,78	11,42	48,93	95,80	40,13	(15,65)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	63,42	64,58	(57,75)	236,12	(47,37)	9,26
Totale da operazioni	77,20	76,00	(8,82)	331,92	(7,24)	(6,39)
Distribuzioni	(15,92)	(25,00)	–	–	–	(22,13)
Valore patrimoniale netto finale	1.061,28	1.051,00	1.083,24	2.258,86	890,14	770,37
Rendimento totale	7,79%	7,73%	(0,81%)	17,23%	(0,81%)	(0,80%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,15%	2,21%	0,63%	0,62%	0,63%	0,62%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,13%	3,09%	4,52%	4,53%	4,51%	(2,01%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	–	1.065,57	1.656,82	875,62	803,30
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	–	38,46	65,42	31,29	29,82
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	–	(11,97)	204,70	(9,53)	(9,88)
Totale da operazioni	–	–	26,49	270,12	21,76	19,94
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(24,35)
Valore patrimoniale netto finale	–	–	1.092,06	1.926,94	897,38	798,89
Rendimento totale	–	–	2,49%	16,30%	2,49%	2,56%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	–	0,62%	0,62%	0,62%	0,65%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	–	3,60%	3,59%	3,56%	3,68%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe ad Accumulazione JPY Z JPY	Classe di Distribuzione SGD A (mensile) SGD	Classe ad Accumulazione SGD A SGD	Classe di i Distribuzione SGD I (mensile) SGD	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	942,88	15,90	21,73	17,77	8,23	12,31
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	47,30	0,63	0,88	0,78	0,32	0,49
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(50,22)	(0,22)	(0,29)	(0,23)	0,05	0,08
Totale da operazioni	(2,92)	0,41	0,59	0,55	0,37	0,57
Distribuzioni	–	(1,01)	–	(1,13)	(0,53)	–
Valore patrimoniale netto finale	939,96	15,30	22,32	17,19	8,07	12,88
Rendimento totale	(0,31%)	2,70%	2,72%	3,24%	4,65%	4,63%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,11%	1,13%	1,13%	0,61%	1,10%	1,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,04%	4,05%	4,01%	4,46%	3,91%	3,89%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	915,43	15,90	20,36	17,69	8,11	11,37
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	37,50	0,47	0,63	0,61	0,25	0,36
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(10,05)	0,56	0,74	0,62	0,40	0,58
Totale da operazioni	27,45	1,03	1,37	1,23	0,65	0,94
Distribuzioni	–	(1,03)	–	(1,15)	(0,53)	–
Valore patrimoniale netto finale	942,88	15,90	21,73	17,77	8,23	12,31
Rendimento totale	3,00%	6,79%	6,73%	7,27%	8,34%	8,27%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,12%	1,11%	1,11%	0,61%	1,12%	1,12%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,06%	3,02%	3,02%	3,51%	3,09%	3,08%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe di Distribuzione USD E (mensile)* USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)* USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,88	10,71	10,00	13,36	9,93	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,38	0,31	0,23	0,60	0,44	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,07	0,08	0,20	0,09	0,05	0,09
Totale da operazioni	0,45	0,39	0,43	0,69	0,49	0,30
Distribuzioni	(0,33)	–	(0,50)	–	(0,38)	(0,23)
Valore patrimoniale netto finale	10,00	11,10	9,93	14,05	10,04	10,07
Rendimento totale	4,69%	3,64%	(0,70%)	5,16%	5,10%	3,03%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,10%	2,10%	2,13%	0,60%	0,61%	0,41%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,86%	2,84%	3,02%	4,38%	4,41%	4,69%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,39	9,99	–	12,27	9,43	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,29	0,21	–	0,45	0,34	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,47	0,51	–	0,64	0,48	–
Totale da operazioni	0,76	0,72	–	1,09	0,82	–
Distribuzioni	(0,27)	–	–	–	(0,32)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,88	10,71	–	13,36	9,93	–
Rendimento totale	8,24%	7,21%	–	8,88%	8,87%	–
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,12%	2,12%	–	0,62%	0,62%	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,09%	2,07%	–	3,58%	3,59%	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe di Distribuzione ZAR A (mensile)* ZAR	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)* ZAR
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	12,23	8,54	13,55	100,00	100,00
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,41	0,28	0,67	3,08	2,37
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,08	0,06	0,10	5,08	3,87
Totale da operazioni	0,49	0,34	0,77	8,16	6,24
Distribuzioni	–	(0,41)	–	(6,37)	(7,17)
Valore patrimoniale netto finale	12,72	8,47	14,32	101,79	99,07
Rendimento totale	4,01%	4,11%	5,68%	8,30%	(0,93%)

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,70%	1,70%	0,10%	1,16%	2,23%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,28%	3,27%	4,85%	4,16%	3,17%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	11,36	8,30	12,39	–	–
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,29	0,21	0,52	–	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,58	0,40	0,64	–	–
Totale da operazioni	0,87	0,61	1,16	–	–
Distribuzioni	–	(0,37)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	12,23	8,54	13,55	–	–
Rendimento totale	7,66%	7,64%	9,36%	–	–

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,72%	1,72%	0,12%	–	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,48%	2,48%	4,07%	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Sustainable Asia High Yield

	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe di Distribuzione USD Z USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	7,07	8,40	8,51	8,93	9,13
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,27	0,34	0,40	0,47	0,47
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,63	0,78	0,78	0,83	0,83
Totale da operazioni	0,90	1,12	1,18	1,30	1,30
Distribuzioni	(0,63)	–	–	–	(0,46)
Valore patrimoniale netto finale	7,34	9,52	9,69	10,23	9,97
Rendimento totale	13,20%	13,33%	13,87%	14,56%	14,58%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,40%	1,41%	0,80%	0,21%	0,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,70%	3,71%	4,31%	4,90%	4,91%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	7,63	8,28	8,34	8,70	9,42
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,27	0,34	0,39	0,46	0,48
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,17)	(0,22)	(0,22)	(0,23)	(0,25)
Totale da operazioni	0,10	0,12	0,17	0,23	0,23
Distribuzioni	(0,66)	–	–	–	(0,52)
Valore patrimoniale netto finale	7,07	8,40	8,51	8,93	9,13
Rendimento totale	1,47%	1,45%	2,04%	2,64%	2,56%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,42%	1,41%	0,82%	0,22%	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,75%	4,09%	4,68%	5,28%	5,29%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

	Classe ad Accumulazione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione EUR X EUR	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	11,95	10,83	9,27	9,66	9,71
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,65	0,61	0,55	0,53	0,54
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,37	0,32	0,26	0,47	0,49
Totale da operazioni	1,02	0,93	0,81	1,00	1,03
Valore patrimoniale netto finale	12,97	11,76	10,08	10,66	10,74
Rendimento totale	8,54%	8,59%	8,74%	10,35%	10,61%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,60%	0,52%	0,45%	0,77%	0,43%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	5,26%	5,40%	5,61%	5,08%	5,25%
31 dicembre 2023					
Valore patrimoniale netto iniziale	10,79	10,00	8,36	8,54	8,55
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,49	0,33	0,39	0,39	0,42
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,67	0,50	0,52	0,73	0,74
Totale da operazioni	1,16	0,83	0,91	1,12	1,16
Valore patrimoniale netto finale	11,95	10,83	9,27	9,66	9,71
Rendimento totale	10,75%	8,30%	10,89%	13,11%	13,57%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio					
Uscite ⁺⁺	0,59%	0,51%	0,45%	0,79%	0,47%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,42%	4,55%	4,55%	4,35%	4,67%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Tactical Macro¹

	Classe ad Accumulazione EUR I5* EUR	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,22	10,24	10,26
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,07	0,03	0,06	0,11
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,24	0,41	0,43	0,42
Totale da operazioni	0,31	0,44	0,49	0,53
Valore patrimoniale netto finale	10,31	10,66	10,73	10,79
Rendimento totale	3,10%	4,31%	4,79%	5,17%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	0,65%	1,01%	0,62%	0,22%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,75%	0,29%	0,60%	1,07%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	–	10,00	10,00	10,00
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,01	0,10	0,06
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	0,21	0,14	0,20
Totale da operazioni	–	0,22	0,24	0,26
Valore patrimoniale netto finale	–	10,22	10,24	10,26
Rendimento totale	–	2,20%	2,40%	2,60%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	–	0,97%	0,70%	0,18%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	0,31%	2,02%	1,13%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies

	Classe ad Accumulazione CHF I CHF	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I2 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR P EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,07	8,94	9,40	9,72	8,66	8,83
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,07	0,03	0,10	0,07	(0,06)	0,32
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,16	0,34	0,37	0,43	0,35	0,12
Totale da operazioni	0,23	0,37	0,47	0,50	0,29	0,44
Valore patrimoniale netto finale	9,30	9,31	9,87	10,22	8,95	9,27
Rendimento totale	2,54%	4,14%	5,00%	5,14%	3,35%	4,98%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,79%	2,60%	1,79%	1,63%	3,42%	1,76%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,83%	0,29%	1,11%	0,76%	(0,71%)	3,70%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,34	10,07	10,51	10,85	9,83	9,85
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,06)	(0,14)	(0,07)	(0,05)	(0,20)	(0,07)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(1,21)	(0,99)	(1,04)	(1,08)	(0,97)	(0,95)
Totale da operazioni	(1,27)	(1,13)	(1,11)	(1,13)	(1,17)	(1,02)
Valore patrimoniale netto finale	9,07	8,94	9,40	9,72	8,66	8,83
Rendimento totale	(12,28%)	(11,22%)	(10,56%)	(10,41%)	(11,90%)	(10,36%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,78%	2,60%	1,81%	1,73%	3,40%	1,74%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,62%)	(1,44%)	(0,69%)	(0,51%)	(2,19%)	(0,72%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe ad Accumulazione GBP I2 GBP	Classe di Distribuzione GBP I2 GBP	Classe ad Accumulazione GBP I5 GBP	Classe ad Accumulazione GBP P GBP	Classe ad Accumulazione GBP Z GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,47	10,52	9,07	10,72	10,15	11,01
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,03)	0,13	0,47	0,45	0,18	0,20
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,71	0,57	0,14	0,29	0,48	0,61
Totale da operazioni	0,68	0,70	0,61	0,74	0,66	0,81
Valore patrimoniale netto finale	11,15	11,22	9,68	11,46	10,81	11,82
Rendimento totale	6,49%	6,65%	6,73%	6,90%	6,50%	7,36%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,73%	1,61%	1,57%	1,36%	1,74%	0,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,29%)	1,22%	5,23%	4,24%	1,78%	1,82%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,52	11,56	9,96	11,74	11,16	12,02
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,08)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	(0,06)	0,02
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,97)	(0,99)	(0,86)	(0,98)	(0,95)	(1,03)
Totale da operazioni	(1,05)	(1,04)	(0,89)	(1,02)	(1,01)	(1,01)
Valore patrimoniale netto finale	10,47	10,52	9,07	10,72	10,15	11,01
Rendimento totale	(9,11%)	(9,00%)	(8,94%)	(8,69%)	(9,05%)	(8,40%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,87%	1,72%	1,73%	1,46%	1,81%	1,14%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,71%)	(0,48%)	(0,35%)	(0,34%)	(0,59%)	0,15%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

	Classe ad Accumulazione JPY I JPY	Classe ad Accumulazione SGD A* SGD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	887,86	19,35	9,98	9,46	10,91	10,97
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	7,57	0,32	0,01	(0,14)	0,09	0,15
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,06	0,77	0,58	0,60	0,64	0,60
Totale da operazioni	8,63	1,09	0,59	0,46	0,73	0,75
Valore patrimoniale netto finale	896,49	20,44	10,57	9,92	11,64	11,72
Rendimento totale	0,97%	5,63%	5,91%	4,86%	6,69%	6,84%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,77%	2,46%	2,46%	3,48%	1,70%	1,56%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,88%	1,65%	0,08%	(1,51%)	0,84%	1,40%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	1.029,89	19,98	11,03	10,57	11,97	12,01
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(5,93)	1,25	(0,14)	(0,23)	(0,07)	(0,05)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(136,10)	(1,88)	(0,91)	(0,88)	(0,99)	(0,99)
Totale da operazioni	(142,03)	(0,63)	(1,05)	(1,11)	(1,06)	(1,04)
Valore patrimoniale netto finale	887,86	19,35	9,98	9,46	10,91	10,97
Rendimento totale	(13,79%)	(3,25%)**	(9,52%)	(10,50%)	(8,86%)	(8,66%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,94%	44,14%	2,67%	3,67%	1,93%	1,77%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,63%)	8,84%	(1,40%)	(2,39%)	(0,62%)	(0,47%)

* Riavvio delle operazioni il 13 aprile 2023.

** Il rendimento totale per il periodo dal 1 gennaio 2023 all'5 aprile 2023 è stato pari allo (6,97%).

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD P USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	11,18	9,77	10,62	11,31
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,10	(0,06)	(0,10)	0,63
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,69	0,55	0,82	0,22
Totale da operazioni	0,79	0,49	0,72	0,85
Valore patrimoniale netto finale	11,97	10,26	11,34	12,16
Rendimento totale	7,07%	5,02%	6,78%	7,52%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,32%	3,27%	1,69%	1,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,90%	(0,66%)	(0,96%)	5,60%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	12,22	10,89	11,66	12,32
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,03)	(0,23)	(0,08)	0,01
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(1,01)	(0,89)	(0,96)	(1,02)
Totale da operazioni	(1,04)	(1,12)	(1,04)	(1,01)
Valore patrimoniale netto finale	11,18	9,77	10,62	11,31
Rendimento totale	(8,51%)	(10,28%)	(8,92%)	(8,20%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,52%	3,47%	1,82%	1,15%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,23%)	(2,22%)	(0,69%)	0,09%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Equity

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I*	Classe ad Accumulazione EUR I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5*	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5*	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X*	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5*
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,02)	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,22	0,73	1,21	1,21	2,14	0,96
Totale da operazioni	1,20	0,73	1,21	1,21	2,18	0,96
Valore patrimoniale netto finale	11,20	10,73	11,21	11,21	12,18	10,96
Rendimento totale	12,00%	7,30%	12,10%	12,10%	21,80%	9,60%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,00%	0,66%	0,61%	0,61%	0,28%	0,60%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,39%)	(0,05%)	0,01%	0,01%	0,40%	0,01%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X*	Classe ad Accumulazione JPY I3	Classe ad Accumulazione USD A	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I	Classe ad Accumulazione USD I5*
	GBP	JPY	USD	USD	USD	USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	1.058,06	18,69	27,83	27,62	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,05	(1,46)	(0,24)	(0,11)	(0,10)	0,00
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,75	177,46	4,49	6,71	6,64	1,49
Totale da operazioni	1,80	176,00	4,25	6,60	6,54	1,49
Valore patrimoniale netto finale	11,80	1.234,06	22,94	34,43	34,16	11,49
Rendimento totale	18,00%	16,63%	22,74%	23,72%	23,68%	14,90%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,28%	0,77%	1,72%	0,97%	0,97%	0,60%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,53%	(0,13%)	(1,09%)	(0,34%)	(0,33%)	0,03%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	816,04	13,76	20,34	20,18	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	0,97	(0,14)	(0,03)	(0,03)	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	241,05	5,07	7,52	7,47	–
Totale da operazioni	–	242,02	4,93	7,49	7,44	–
Valore patrimoniale netto finale	–	1.058,06	18,69	27,83	27,62	–
Rendimento totale	–	29,66%	35,83%	36,82%	36,87%	–

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	0,74%	1,72%	0,97%	0,97%	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	0,10%	(0,87%)	(0,12%)	(0,12%)	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Equity (continua)

	Classe di Distribuzione USD I5* USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD X* USD	Classe ad Accumulazione USD Z* USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,43	10,00	10,00
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,00	(0,22)	0,03	0,01
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,83	2,49	1,58	0,39
Totale da operazioni	0,83	2,27	1,61	0,40
Valore patrimoniale netto finale	10,83	12,70	11,61	10,40
Rendimento totale	8,30%	21,76%	16,10%	4,00%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	0,59%	2,52%	0,26%	0,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,00%	(1,88%)	0,35%	0,34%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	–	7,74	–	–
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	(0,15)	–	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	2,84	–	–
Totale da operazioni	–	2,69	–	–
Valore patrimoniale netto finale	–	10,43	–	–
Rendimento totale	–	34,75%	–	–
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	–	2,54%	–	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	(1,63%)	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Equity Premium

	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe di Distribuzione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione EUR I4 EUR	Classe di Distribuzione EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,19	9,95	13,18	10,07	11,98	14,79
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,52	0,40	0,55	0,42	0,27	0,55
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,97	0,73	0,98	0,73	0,89	1,70
Totale da operazioni	1,49	1,13	1,53	1,15	1,16	2,25
Distribuzioni	–	(0,30)	–	(0,29)	–	–
Valore patrimoniale netto finale	14,68	10,78	14,71	10,93	13,14	17,04
Rendimento totale	11,30%	11,56%	11,61%	11,58%	9,68%	15,21%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,73%	0,54%	0,48%	0,47%	2,19%	0,71%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,72%	3,84%	3,96%	3,98%	2,16%	3,52%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	11,69	8,83	11,65	10,00	10,76	13,58
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,10	0,05	0,07	0,01	(0,11)	0,04
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,40	1,10	1,46	0,06	1,33	1,17
Totale da operazioni	1,50	1,15	1,53	0,07	1,22	1,21
Distribuzioni	–	(0,03)	–	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	13,19	9,95	13,18	10,07	11,98	14,79
Rendimento totale	12,83%	13,03%	13,13%	0,70%	11,34%	8,91%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,72%	0,52%	0,46%	0,46%	2,07%	0,69%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,76%	0,56%	0,58%	1,92%	(0,98%)	0,27%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I3 GBP	Classe di Distribuzione GBP I3 GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3 GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4 GBP	Classe di Distribuzione GBP I4 GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP P GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,63	10,76	10,48	15,33	10,24	10,53
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,51	0,42	0,42	0,60	0,39	0,40
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,44	0,97	1,17	1,78	0,93	1,15
Totale da operazioni	1,95	1,39	1,59	2,38	1,32	1,55
Distribuzioni	–	(0,33)	(0,32)	–	(0,30)	(0,43)
Valore patrimoniale netto finale	14,58	11,82	11,75	17,71	11,26	11,65
Rendimento totale	15,44%	13,08%	15,47%	15,53%	13,07%	15,18%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,53%	0,53%	0,50%	0,47%	0,47%	0,68%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,80%	3,70%	3,85%	3,75%	3,65%	3,64%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	11,58	9,40	10,00	14,05	10,00	10,06
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,07	0,06	0,05	0,09	0,01	0,04
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,98	1,33	0,45	1,19	0,23	0,84
Totale da operazioni	1,05	1,39	0,50	1,28	0,24	0,88
Distribuzioni	–	(0,03)	(0,02)	–	–	(0,41)
Valore patrimoniale netto finale	12,63	10,76	10,48	15,33	10,24	10,53
Rendimento totale	9,07%	14,82%	5,00%	9,11%	2,40%	8,96%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,52%	0,52%	0,51%	0,46%	0,49%	0,66%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,61%	0,58%	0,94%	0,59%	1,61%	0,38%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X*	Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	Classe ad Accumulazione USD A	Classe di Distribuzione USD I (mensile)	Classe ad Accumulazione USD I	Classe di Distribuzione USD I3
	GBP	SGD	USD	USD	USD	USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	20,38	14,98	11,64	15,82	10,47
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,37	0,68	0,48	0,45	0,62	0,40
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,85	1,38	1,40	1,03	1,46	0,98
Totale da operazioni	1,22	2,06	1,88	1,48	2,08	1,38
Distribuzioni	–	(1,45)	–	(0,84)	–	(0,32)
Valore patrimoniale netto finale	11,22	20,99	16,86	12,28	17,90	11,53
Rendimento totale	12,20%	10,51%	12,55%	13,19%	13,15%	13,40%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,45%	1,33%	1,30%	0,68%	0,70%	0,52%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	4,14%	3,27%	3,00%	3,71%	3,62%	3,68%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	18,85	13,06	10,55	13,71	9,09
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	(0,04)	(0,03)	0,02	0,06	0,06
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	2,46	1,95	1,57	2,05	1,35
Totale da operazioni	–	2,42	1,92	1,59	2,11	1,41
Distribuzioni	–	(0,89)	–	(0,50)	–	(0,03)
Valore patrimoniale netto finale	–	20,38	14,98	11,64	15,82	10,47
Rendimento totale	–	13,13%	14,70%	15,43%	15,39%	15,53%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	1,29%	1,31%	0,70%	0,71%	0,53%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	(0,23%)	(0,19%)	0,16%	0,41%	0,60%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I4 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024			
Valore patrimoniale netto iniziale	15,37	14,02	16,10
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,63	0,34	0,72
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,44	1,28	1,51
Totale da operazioni	2,07	1,62	2,23
Valore patrimoniale netto finale	17,44	15,64	18,33
Rendimento totale	13,47%	11,55%	13,85%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio			
Uscite ⁺⁺	0,46%	2,10%	0,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	3,80%	2,22%	4,14%
31 dicembre 2023			
Valore patrimoniale netto iniziale	13,29	12,32	13,87
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,09	(0,14)	0,16
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,99	1,84	2,07
Totale da operazioni	2,08	1,70	2,23
Valore patrimoniale netto finale	15,37	14,02	16,10
Rendimento totale	15,65%	13,80%	16,08%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio			
Uscite ⁺⁺	0,47%	2,12%	0,11%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,65%	(1,03%)	1,04%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Large Cap Value

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I EUR	Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5 EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,25	9,96	8,75	8,86	9,26	9,84
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,05	0,06	0,12	0,13	0,17	0,18
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,74	1,62	0,62	1,45	1,47	1,60
Totale da operazioni	0,79	1,68	0,74	1,58	1,64	1,78
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,15)	–
Valore patrimoniale netto finale	11,04	11,64	9,49	10,44	10,75	11,62
Rendimento totale	7,71%	16,87%	8,46%	17,83%	18,01%	18,09%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,65%	1,65%	0,81%	0,81%	0,53%	0,45%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,47%	0,51%	1,28%	1,29%	1,76%	1,66%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,87	10,68	9,20	9,42	9,91	10,42
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,06	0,06	0,12	0,13	0,15	0,17
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,68)	(0,78)	(0,57)	(0,69)	(0,70)	(0,75)
Totale da operazioni	(0,62)	(0,72)	(0,45)	(0,56)	(0,55)	(0,58)
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,10)	–
Valore patrimoniale netto finale	10,25	9,96	8,75	8,86	9,26	9,84
Rendimento totale	(5,70%)	(6,74%)	(4,89%)	(5,94%)	(5,62%)	(5,57%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,56%	1,55%	0,78%	0,78%	0,50%	0,43%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,62%	0,60%	1,40%	1,42%	1,64%	1,71%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

	Classe ad Accumulazione GBP I GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I GBP	Classe di Distribuzione GBP I GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4 GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	9,43	8,88	9,42	8,86	9,96	9,44
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,13	0,12	0,13	0,12	0,16	0,13
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,80	0,97	0,80	0,96	1,09	1,04
Totale da operazioni	0,93	1,09	0,93	1,08	1,25	1,17
Distribuzioni	–	–	(0,13)	(0,12)	(0,17)	–
Valore patrimoniale netto finale	10,36	9,97	10,22	9,82	11,04	10,61
Rendimento totale	9,86%	12,27%	9,96%	12,37%	12,69%	12,39%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,78%	0,80%	0,80%	0,80%	0,51%	0,76%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,28%	1,29%	1,26%	1,27%	1,60%	1,31%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	9,76	9,66	9,76	9,66	10,92	10,28
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,13	0,13	0,13	0,13	0,17	0,13
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,46)	(0,91)	(0,46)	(0,92)	(1,02)	(0,97)
Totale da operazioni	(0,33)	(0,78)	(0,33)	(0,79)	(0,85)	(0,84)
Distribuzioni	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,11)	–
Valore patrimoniale netto finale	9,43	8,88	9,42	8,86	9,96	9,44
Rendimento totale	(3,38%)	(8,07%)	(3,39%)	(8,20%)	(7,87%)	(8,17%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,76%	0,79%	0,79%	0,78%	0,50%	0,75%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,37%	1,43%	1,41%	1,41%	1,64%	1,40%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

	Classe di Distribuzione GBP P GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y GBP	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I4 USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,25	9,63	9,43	9,18	10,01	9,31
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,14	0,14	0,14	0,04	0,13	0,15
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,86	1,06	1,02	0,83	0,91	0,82
Totale da operazioni	1,00	1,20	1,16	0,87	1,04	0,97
Distribuzioni	(0,14)	–	(0,14)	–	–	(0,15)
Valore patrimoniale netto finale	11,11	10,83	10,45	10,05	11,05	10,13
Rendimento totale	9,91%	12,46%	12,43%	9,48%	10,39%	10,63%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,76%	0,72%	0,72%	1,58%	0,78%	0,50%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,31%	1,35%	1,34%	0,45%	1,24%	1,58%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,63	10,48	10,29	9,50	10,28	9,63
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,14	0,14	0,14	0,06	0,14	0,16
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,50)	(0,99)	(0,96)	(0,38)	(0,41)	(0,38)
Totale da operazioni	(0,36)	(0,85)	(0,82)	(0,32)	(0,27)	(0,22)
Distribuzioni	(0,02)	–	(0,04)	–	–	(0,10)
Valore patrimoniale netto finale	10,25	9,63	9,43	9,18	10,01	9,31
Rendimento totale	(3,37%)	(8,11%)	(8,02%)	(3,37%)	(2,63%)	(2,34%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,73%	0,71%	0,71%	1,59%	0,79%	0,51%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,41%	1,44%	1,51%	0,60%	1,40%	1,67%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I5 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD Y USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	9,43	8,95	9,89	9,90
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,17	(0,03)	0,14	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,85	0,81	0,90	0,90
Totale da operazioni	1,02	0,78	1,04	1,11
Valore patrimoniale netto finale	10,45	9,73	10,93	11,01
Rendimento totale	10,82%	8,72%	10,52%	11,21%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	0,42%	2,38%	0,71%	0,08%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,64%	(0,35%)	1,32%	1,94%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	9,65	9,35	10,00	10,10
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,16	(0,02)	0,06	0,21
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	(0,38)	(0,38)	(0,17)	(0,41)
Totale da operazioni	(0,22)	(0,40)	(0,11)	(0,20)
Valore patrimoniale netto finale	9,43	8,95	9,89	9,90
Rendimento totale	(2,28%)	(4,28%)	(1,10%)	(1,98%)
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	0,44%	2,39%	0,75%	0,08%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,74%	(0,21%)	1,54%	2,11%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Long Short Equity

	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3* EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione GBP I3 GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,44	12,46	11,75	10,00	11,14	11,34
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,14)	(0,03)	0,02	0,01	(0,23)	0,03
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,57	0,62	0,59	0,77	0,56	0,70
Totale da operazioni	0,43	0,59	0,61	0,78	0,33	0,73
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(0,16)
Valore patrimoniale netto finale	11,87	13,05	12,36	10,78	11,47	11,91
Rendimento totale	3,76%	4,74%	5,19%	7,80%	2,96%	6,57%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,55%	1,62%	1,19%	1,14%	3,39%	1,16%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,17%)	(0,24%)	0,20%	0,20%	(2,01%)	0,23%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,40	11,22	10,54	–	10,21	10,08
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,08)	0,02	0,06	–	(0,16)	0,06
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,12	1,22	1,15	–	1,09	1,27
Totale da operazioni	1,04	1,24	1,21	–	0,93	1,33
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(0,07)
Valore patrimoniale netto finale	11,44	12,46	11,75	–	11,14	11,34
Rendimento totale	10,00%	11,05%	11,48%	–	9,11%	13,23%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,40%	1,50%	1,13%	–	3,19%	1,15%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,71%)	0,19%	0,56%	–	(1,50%)	0,54%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione SGD A1 SGD	Classe ad Accumulazione USD A (PF) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD A1 USD	Classe di Distribuzione USD I (PF) USD	Classe ad Accumulazione USD I USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	26,86	13,16	13,33	14,24	13,83	15,29
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,19)	(0,20)	(0,15)	(0,10)	(0,14)	(0,03)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,30	0,88	0,89	0,96	0,93	1,02
Totale da operazioni	1,11	0,68	0,74	0,86	0,79	0,99
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,04)	–
Valore patrimoniale netto finale	27,97	13,84	14,07	15,10	14,58	16,28
Rendimento totale	4,13%	5,17%	5,55%	6,04%	5,70%	6,47%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,04%	2,79%	2,45%	2,00%	2,30%	1,55%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,70%)	(1,48%)	(1,12%)	(0,68%)	(0,98%)	(0,16%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	24,13	11,72	11,86	12,63	12,33	13,49
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,04)	(0,04)	0,03
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,81	1,52	1,56	1,65	1,62	1,77
Totale da operazioni	2,73	1,44	1,47	1,61	1,58	1,80
Distribuzioni	–	–	–	–	(0,08)	–
Valore patrimoniale netto finale	26,86	13,16	13,33	14,24	13,83	15,29
Rendimento totale	11,31%	12,29%	12,39%	12,75%	12,83%	13,34%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,03%	2,38%	2,46%	2,06%	2,02%	1,56%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,32%)	(0,65%)	(0,73%)	(0,33%)	(0,29%)	0,18%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I3 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD U USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD
31 dicembre 2024				
Valore patrimoniale netto iniziale	12,51	12,24	13,99	17,13
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,03	(0,24)	(0,10)	0,20
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,84	0,81	0,94	1,16
Totale da operazioni	0,87	0,57	0,84	1,36
Valore patrimoniale netto finale	13,38	12,81	14,83	18,49
Rendimento totale	6,95%	4,66%	6,00%	7,94%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,14%	3,25%	2,00%	0,19%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,20%	(1,92%)	(0,70%)	1,13%
31 dicembre 2023				
Valore patrimoniale netto iniziale	10,99	10,98	12,39	14,90
Entrate da operazioni:				
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,07	(0,18)	(0,03)	0,24
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,45	1,44	1,63	1,99
Totale da operazioni	1,52	1,26	1,60	2,23
Valore patrimoniale netto finale	12,51	12,24	13,99	17,13
Rendimento totale	13,83%	11,48%	12,91%	14,97%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio				
Uscite ⁺⁺	1,15%	3,26%	2,00%	0,21%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,59%	(1,54%)	(0,23%)	1,52%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities

	Classe ad Accumulazione AUD E AUD	Classe ad Accumulazione AUD T AUD	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I* EUR	Classe ad Accumulazione EUR I3 EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe ad Accumulazione EUR1 A EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	18,33	17,38	10,00	26,06	18,00	28,67
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,48)	(0,25)	0,00	0,02	(0,44)	(0,37)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,53	3,35	(0,30)	4,94	3,40	5,42
Totale da operazioni	3,05	3,10	(0,30)	4,96	2,96	5,05
Valore patrimoniale netto finale	21,38	20,48	9,70	31,02	20,96	33,72
Rendimento totale	16,64%	17,84%	(3,00%)	19,03%	16,44%	17,61%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,19%	2,12%	1,09%	0,72%	3,02%	1,98%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,37%)	(1,31%)	(0,85%)	0,08%	(2,21%)	(1,18%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	16,18	15,19	–	22,53	15,91	25,08
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,35)	(0,17)	–	0,04	(0,33)	(0,26)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,50	2,36	–	3,49	2,42	3,85
Totale da operazioni	2,15	2,19	–	3,53	2,09	3,59
Valore patrimoniale netto finale	18,33	17,38	–	26,06	18,00	28,67
Rendimento totale	13,29%	14,42%	–	15,67%	13,14%	14,31%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,92%	1,94%	–	0,68%	2,84%	1,86%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,06%)	(1,08%)	–	0,18%	(1,98%)	(0,99%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

	Classe ad Accumulazione EUR1 I EUR	Classe di Distribuzione GBP I3* GBP	Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3 GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P* GBP	Classe ad Accumulazione SGD A SGD	Classe ad Accumulazione USD B USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	31,53	10,00	18,26	10,00	48,71	20,61
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,10)	0,00	0,02	(0,01)	(0,63)	(0,51)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	5,97	0,84	4,22	0,69	9,16	4,30
Totale da operazioni	5,87	0,84	4,24	0,68	8,53	3,79
Distribuzioni	–	–	(0,03)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	37,40	10,84	22,47	10,68	57,24	24,40
Rendimento totale	18,62%	8,40%	23,28%	6,80%	17,51%	18,39%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,09%	0,68%	0,69%	0,98%	1,93%	3,00%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,30%)	0,05%	0,09%	(0,16%)	(1,15%)	(2,23%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	27,36	–	16,38	–	42,26	17,80
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,05)	–	0,03	–	(0,44)	(0,40)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	4,22	–	1,89	–	6,89	3,21
Totale da operazioni	4,17	–	1,92	–	6,45	2,81
Distribuzioni	–	–	(0,04)	–	–	–
Valore patrimoniale netto finale	31,53	–	18,26	–	48,71	20,61
Rendimento totale	15,24%	–	11,77%	–	15,26%	15,79%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,02%	–	0,67%	–	1,86%	3,00%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,16%)	–	0,20%	–	(0,99%)	(2,10%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe ad Accumulazione USD E USD	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I3 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD T USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	15,79	19,40	11,20	30,97	21,97	22,81
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,37)	(0,47)	(0,01)	0,03	(0,52)	(0,31)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,29	4,03	2,35	6,50	4,58	4,77
Totale da operazioni	2,92	3,56	2,34	6,53	4,06	4,46
Valore patrimoniale netto finale	18,71	22,96	13,54	37,50	26,03	27,27
Rendimento totale	18,49%	18,35%	20,89%	21,08%	18,48%	19,55%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,89%	3,00%	0,86%	0,69%	2,89%	1,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,12%)	(2,23%)	(0,10%)	0,08%	(2,12%)	(1,23%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	13,62	16,75	10,00	26,14	18,95	19,51
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,29)	(0,38)	0,01	0,05	(0,41)	(0,23)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,46	3,03	1,19	4,78	3,43	3,53
Totale da operazioni	2,17	2,65	1,20	4,83	3,02	3,30
Valore patrimoniale netto finale	15,79	19,40	11,20	30,97	21,97	22,81
Rendimento totale	15,93%	15,82%	12,00%	18,48%	15,94%	16,91%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,90%	3,00%	0,85%	0,70%	2,90%	2,00%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,01%)	(2,11%)	0,10%	0,17%	(2,02%)	(1,11%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD U USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe ad Accumulazione USD1 A USD	Classe ad Accumulazione USD1 I USD	Classe di Distribuzione USD1 I USD	Classe ad Accumulazione ZAR B ZAR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	31,54	26,27	34,23	38,63	37,27	306,92
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,24)	0,17	(0,43)	(0,12)	(0,12)	(7,85)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	6,62	5,53	7,16	8,11	7,83	73,90
Totale da operazioni	6,38	5,70	6,73	7,99	7,71	66,05
Valore patrimoniale netto finale	37,92	31,97	40,96	46,62	44,98	372,97
Rendimento totale	20,23%	21,70%	19,66%	20,68%	20,69%	21,52%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,44%	0,19%	1,89%	1,04%	1,04%	3,09%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,68%)	0,57%	(1,12%)	(0,29%)	(0,28%)	(2,29%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	26,82	22,06	29,24	32,71	31,57	258,68
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,16)	0,16	(0,32)	(0,06)	(0,05)	(5,83)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	4,88	4,05	5,31	5,98	5,75	54,07
Totale da operazioni	4,72	4,21	4,99	5,92	5,70	48,24
Valore patrimoniale netto finale	31,54	26,27	34,23	38,63	37,27	306,92
Rendimento totale	17,60%	19,08%	17,07%	18,10%	18,06%	18,65%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,45%	0,20%	1,90%	1,05%	1,05%	2,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,56%)	0,69%	(1,02%)	(0,17%)	(0,14%)	(2,09%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

	Classe ad Accumulazione ZAR E ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR T ZAR
31 dicembre 2024		
Valore patrimoniale netto iniziale	282,64	339,34
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(7,12)	(4,88)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	67,96	82,07
Totale da operazioni	60,84	77,19
Valore patrimoniale netto finale	343,48	416,53
Rendimento totale	21,53%	22,75%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,10%	2,05%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,25%)	(1,27%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	238,22	283,17
Entrate da operazioni:		
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(5,39)	(3,40)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	49,81	59,57
Totale da operazioni	44,42	56,17
Valore patrimoniale netto finale	282,64	339,34
Rendimento totale	18,65%	19,84%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,96%	1,98%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,10%)	(1,11%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Real Estate Securities

	Classe di Distribuzione AUD A (mensile) AUD	Classe di Distribuzione AUD B (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD B AUD	Classe di Distribuzione AUD E (mensile) AUD	Classe ad Accumulazione AUD E AUD	Classe di Distribuzione AUD T (mensile) AUD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	8,36	7,64	11,86	7,63	12,83	8,96
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,08	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	0,06
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,06	0,06	0,10	0,06	0,10	0,06
Totale da operazioni	0,14	0,03	0,05	0,03	0,06	0,12
Distribuzioni	(0,33)	(0,30)	–	(0,30)	–	(0,35)
Valore patrimoniale netto finale	8,17	7,37	11,91	7,36	12,89	8,73
Rendimento totale	1,75%	0,44%	0,42%	0,43%	0,47%	1,44%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,85%	3,24%	3,24%	3,24%	3,25%	2,17%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,97%	(0,43%)	(0,43%)	(0,44%)	(0,29%)	0,68%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	8,13	7,53	11,22	7,52	12,14	8,74
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,09	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	0,08
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,46	0,42	0,65	0,42	0,72	0,49
Totale da operazioni	0,55	0,41	0,64	0,41	0,69	0,57
Distribuzioni	(0,32)	(0,30)	–	(0,30)	–	(0,35)
Valore patrimoniale netto finale	8,36	7,64	11,86	7,63	12,83	8,96
Rendimento totale	7,12%	5,69%	5,70%	5,70%	5,68%	6,79%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,68%	2,94%	2,94%	2,94%	2,96%	1,95%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,12%	(0,17%)	(0,12%)	(0,10%)	(0,28%)	0,89%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe ad Accumulazione AUD T AUD	Classe ad Accumulazione CHF A CHF	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR	Classe ad Accumulazione EUR M EUR	Classe di Distribuzione HKD A (mensile) HKD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	15,33	13,99	8,54	19,01	11,42	9,20
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,10	0,13	0,04	0,32	(0,01)	0,08
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,13	(0,31)	0,07	0,06	0,03	0,12
Totale da operazioni	0,23	(0,18)	0,11	0,38	0,02	0,20
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(0,36)
Valore patrimoniale netto finale	15,56	13,81	8,65	19,39	11,44	9,04
Rendimento totale	1,50%	(1,29%)	1,29%	2,00%	0,18%	2,30%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,17%	1,79%	1,77%	1,03%	2,86%	1,73%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,63%	0,92%	0,47%	1,71%	(0,10%)	0,91%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	14,37	13,32	7,98	17,63	10,78	8,82
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,12	0,15	0,09	0,34	0,02	0,10
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,84	0,52	0,47	1,04	0,62	0,63
Totale da operazioni	0,96	0,67	0,56	1,38	0,64	0,73
Distribuzioni	–	–	–	–	–	(0,35)
Valore patrimoniale netto finale	15,33	13,99	8,54	19,01	11,42	9,20
Rendimento totale	6,68%	5,03%	7,02%	7,83%	5,94%	8,62%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,96%	1,59%	1,67%	0,93%	2,65%	1,70%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,84%	1,11%	1,17%	1,92%	0,21%	1,15%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe ad Accumulazione SGD A SGD	Classe di Distribuzione USD A (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe di Distribuzione USD B (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD B USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	30,21	10,69	24,05	17,15	8,79	14,60
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,31	0,09	0,22	0,16	(0,03)	(0,05)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,06	0,25	0,57	0,39	0,20	0,33
Totale da operazioni	0,37	0,34	0,79	0,55	0,17	0,28
Distribuzioni	–	(0,42)	–	(0,17)	(0,35)	–
Valore patrimoniale netto finale	30,58	10,61	24,84	17,53	8,61	14,88
Rendimento totale	1,22%	3,34%	3,28%	3,27%	1,98%	1,92%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,77%	1,74%	1,74%	1,74%	3,04%	3,04%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,02%	0,88%	0,90%	0,92%	(0,40%)	(0,37%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	27,99	10,15	21,92	15,81	8,45	13,48
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,32	0,12	0,26	0,19	(0,01)	(0,02)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,90	0,82	1,87	1,32	0,69	1,14
Totale da operazioni	2,22	0,94	2,13	1,51	0,68	1,12
Distribuzioni	–	(0,40)	–	(0,17)	(0,34)	–
Valore patrimoniale netto finale	30,21	10,69	24,05	17,15	8,79	14,60
Rendimento totale	7,93%	9,67%	9,72%	9,70%	8,32%	8,31%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%	3,01%	3,01%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,14%	1,18%	1,20%	1,20%	(0,12%)	(0,15%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD C1 USD	Classe di Distribuzione USD E (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD E USD	Classe di Distribuzione USD I (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD I USD	Classe di Distribuzione USD I USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	12,22	8,79	13,85	9,22	27,36	15,75
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,01)	(0,04)	(0,05)	0,15	0,46	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,28	0,21	0,32	0,22	0,65	0,33
Totale da operazioni	0,27	0,17	0,27	0,37	1,11	0,62
Distribuzioni	–	(0,35)	–	(0,37)	–	(0,27)
Valore patrimoniale netto finale	12,49	8,61	14,12	9,22	28,47	16,10
Rendimento totale	2,21%	1,98%	1,95%	4,11%	4,06%	4,03%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,74%	3,04%	3,03%	0,99%	0,99%	0,98%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,10%)	(0,41%)	(0,37%)	1,67%	1,68%	1,81%
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,25	8,45	12,79	8,69	24,75	14,51
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,02	(0,01)	(0,02)	0,17	0,48	0,29
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,95	0,69	1,08	0,71	2,13	1,22
Totale da operazioni	0,97	0,68	1,06	0,88	2,61	1,51
Distribuzioni	–	(0,34)	–	(0,35)	–	(0,27)
Valore patrimoniale netto finale	12,22	8,79	13,85	9,22	27,36	15,75
Rendimento totale	8,62%	8,32%	8,29%	10,48%	10,55%	10,62%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	2,71%	3,01%	3,01%	0,95%	0,95%	0,95%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,18%	(0,12%)	(0,16%)	1,98%	1,93%	1,98%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe di Distribuzione USD T (mensile) USD	Classe ad Accumulazione USD T USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe di Distribuzione ZAR B (mensile) ZAR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	20,15	14,25	10,21	16,18	16,00	80,01
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,38	(0,01)	0,06	0,10	0,49	(0,34)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,48	0,33	0,23	0,38	0,28	3,87
Totale da operazioni	0,86	0,32	0,29	0,48	0,77	3,53
Distribuzioni	–	–	(0,40)	–	–	(5,69)
Valore patrimoniale netto finale	21,01	14,57	10,10	16,66	16,77	77,85
Rendimento totale	4,27%	2,25%	2,99%	2,97%	4,81%	4,69%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,78%	2,74%	2,04%	2,04%	0,26%	3,13%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	1,89%	(0,08%)	0,64%	0,63%	2,99%	(0,44%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	18,19	13,12	9,72	14,79	14,36	78,11
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,40	0,02	0,09	0,13	0,36	(0,11)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,56	1,11	0,79	1,26	1,28	7,78
Totale da operazioni	1,96	1,13	0,88	1,39	1,64	7,67
Distribuzioni	–	–	(0,39)	–	–	(5,77)
Valore patrimoniale netto finale	20,15	14,25	10,21	16,18	16,00	80,01
Rendimento totale	10,78%	8,61%	9,38%	9,40%	11,42%	10,53%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,74%	2,71%	2,01%	2,00%	0,22%	2,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	2,19%	0,17%	0,90%	0,90%	2,49%	(0,14%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

	Classe ad Accumulazione ZAR B ZAR	Classe di Distribuzione ZAR E (mensile) ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR E ZAR	Classe di Distribuzione ZAR T (mensile) ZAR	Classe ad Accumulazione ZAR T ZAR
31 dicembre 2024					
Valore patrimoniale netto iniziale	179,65	80,02	200,99	124,36	249,46
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,81)	(0,35)	(1,03)	0,93	1,65
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	9,18	3,88	10,39	5,82	12,59
Totale da operazioni	8,37	3,53	9,36	6,75	14,24
Distribuzioni	–	(5,69)	–	(8,88)	–
Valore patrimoniale netto finale	188,02	77,86	210,35	122,23	263,70
Rendimento totale	4,66%	4,69%	4,66%	5,75%	5,71%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,12%	3,14%	3,13%	2,10%	2,10%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,45%)	(0,44%)	(0,51%)	0,76%	0,65%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	162,51	78,12	181,81	120,20	223,40
Entrate da operazioni:					
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,23)	(0,10)	(0,32)	1,02	1,93
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	17,37	7,77	19,50	12,05	24,13
Totale da operazioni	17,14	7,67	19,18	13,07	26,06
Distribuzioni	–	(5,77)	–	(8,91)	–
Valore patrimoniale netto finale	179,65	80,02	200,99	124,36	249,46
Rendimento totale	10,55%	10,53%	10,55%	11,63%	11,67%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,01%	3,00%	3,00%	1,99%	1,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,14%)	(0,14%)	(0,17%)	0,87%	0,85%

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Small Cap

	Classe ad Accumulazione AUD B AUD	Classe ad Accumulazione AUD E AUD	Classe ad Accumulazione AUD T AUD	Classe ad Accumulazione EUR A EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A EUR	Classe ad Accumulazione EUR I EUR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	11,99	16,78	15,66	17,04	13,95	20,33
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,29)	(0,41)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,06)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,88	1,24	1,14	1,18	2,24	1,46
Totale da operazioni	0,59	0,83	0,93	1,03	2,10	1,40
Valore patrimoniale netto finale	12,58	17,61	16,59	18,07	16,05	21,73
Rendimento totale	4,92%	4,95%	5,94%	6,04%	15,05%	6,89%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	3,11%	3,13%	2,05%	1,93%	1,92%	1,02%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,34%)	(2,35%)	(1,27%)	(0,77%)	(0,89%)	(0,29%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	10,86	15,20	14,04	15,29	12,63	18,08
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,24)	(0,33)	(0,17)	(0,17)	(0,14)	(0,03)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,37	1,91	1,79	1,92	1,46	2,28
Totale da operazioni	1,13	1,58	1,62	1,75	1,32	2,25
Valore patrimoniale netto finale	11,99	16,78	15,66	17,04	13,95	20,33
Rendimento totale	10,41%	10,39%	11,54%	11,45%	10,45%	12,44%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	2,86%	2,86%	1,89%	1,80%	1,81%	0,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(2,09%)	(2,09%)	(1,13%)	(1,05%)	(1,06%)	(0,18%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	Classe ad Accumulazione EUR M	Classe ad Accumulazione EUR Z	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P*
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	18,23	17,02	11,02	17,10	19,39	10,00
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,03)	(0,02)	0,01	(0,39)	0,14	0,00
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,95	2,79	1,80	1,23	1,37	(0,09)
Totale da operazioni	2,92	2,77	1,81	0,84	1,51	(0,09)
Valore patrimoniale netto finale	21,15	19,79	12,83	17,94	20,90	9,91
Rendimento totale	16,02%	16,27%	16,42%	4,91%	7,79%	(0,90%)

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	1,02%	0,83%	0,66%	2,95%	0,13%	0,91%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,16%)	(0,11%)	0,10%	(2,16%)	0,67%	0,06%

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	16,36	15,26	9,86	15,49	17,10	–
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,03)	(0,01)	0,01	(0,32)	0,11	–
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,90	1,77	1,15	1,93	2,18	–
Totale da operazioni	1,87	1,76	1,16	1,61	2,29	–
Valore patrimoniale netto finale	18,23	17,02	11,02	17,10	19,39	–
Rendimento totale	11,43%	11,53%	11,76%	10,39%	13,39%	–

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,97%	0,80%	0,64%	2,79%	0,14%	–
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,19%)	(0,08%)	0,14%	(1,99%)	0,63%	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

	Classe di Distribuzione JPY I JPY	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe di Distribuzione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD B USD	Classe ad Accumulazione USD E USD	Classe ad Accumulazione USD I USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	5,94	27,90	18,01	20,47	18,05	31,17
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,02)	(0,31)	(0,20)	(0,47)	(0,41)	(0,07)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,28	2,51	1,62	1,84	1,62	2,80
Totale da operazioni	1,26	2,20	1,42	1,37	1,21	2,73
Valore patrimoniale netto finale	7,20	30,10	19,43	21,84	19,26	33,90
Rendimento totale	21,26%	7,89%	7,88%	6,69%	6,70%	8,76%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,01%	1,82%	1,82%	2,92%	2,96%	0,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,23%)	(1,06%)	(1,07%)	(2,19%)	(2,10%)	(0,20%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	4,82	24,40	15,75	18,10	15,96	27,02
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,01)	(0,28)	(0,18)	(0,41)	(0,36)	(0,06)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,13	3,78	2,44	2,78	2,45	4,21
Totale da operazioni	1,12	3,50	2,26	2,37	2,09	4,15
Valore patrimoniale netto finale	5,94	27,90	18,01	20,47	18,05	31,17
Rendimento totale	23,22%	14,34%	14,35%	13,09%	13,10%	15,36%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	1,00%	1,84%	1,84%	2,94%	2,95%	0,99%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,21%)	(1,06%)	(1,06%)	(2,14%)	(2,13%)	(0,21%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

	Classe di Distribuzione USD I USD	Classe ad Accumulazione USD I3 USD	Classe ad Accumulazione USD M USD	Classe ad Accumulazione USD T USD	Classe ad Accumulazione USD Z USD	Classe ad Accumulazione ZAR E ZAR
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	22,68	15.647,89	20,63	22,73	21,30	261,62
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,05)	5,65	(0,45)	(0,28)	0,14	(6,08)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	2,04	1.410,60	1,85	2,04	1,93	30,36
Totale da operazioni	1,99	1.416,25	1,40	1,76	2,07	24,28
Valore patrimoniale netto finale	24,67	17.064,14	22,03	24,49	23,37	285,90
Rendimento totale	8,77%	9,05%	6,79%	7,74%	9,72%	9,28%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,97%	0,72%	2,82%	1,93%	0,12%	3,03%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,21%)	0,03%	(2,06%)	(1,16%)	0,63%	(2,19%)
31 dicembre 2023						
Valore patrimoniale netto iniziale	19,66	13.534,58	18,23	19,89	18,32	226,59
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(0,04)	6,71	(0,39)	(0,24)	0,12	(5,32)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	3,06	2.106,60	2,79	3,08	2,86	40,35
Totale da operazioni	3,02	2.113,31	2,40	2,84	2,98	35,03
Valore patrimoniale netto finale	22,68	15.647,89	20,63	22,73	21,30	261,62
Rendimento totale	15,36%	15,61%	13,17%	14,28%	16,27%	15,46%
Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio						
Uscite ⁺⁺	0,99%	0,74%	2,85%	1,94%	0,14%	2,94%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(0,21%)	0,05%	(2,04%)	(1,15%)	0,63%	(2,20%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

	Classe ad Accumulazione ZAR T ZAR
31 dicembre 2024	
Valore patrimoniale netto iniziale	220,56
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(2,84)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	25,73
Totale da operazioni	22,89
Valore patrimoniale netto finale	243,45
Rendimento totale	10,38%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,98%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,21%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	189,12
Entrate da operazioni:	
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	(2,35)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	33,79
Totale da operazioni	31,44
Valore patrimoniale netto finale	220,56
Rendimento totale	16,62%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	1,93%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	(1,15%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Small Cap Intrinsic Value

	Classe ad Accumulazione EUR I3* EUR	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2 GBP	Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3 JPY	Classe ad Accumulazione USD A USD	Classe ad Accumulazione USD I USD
31 dicembre 2024						
Valore patrimoniale netto iniziale	10,00	10,82	10,05	1.012,53	21,63	19,18
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,01	(0,02)	0,00	1,05	(0,23)	(0,03)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,96	1,06	0,99	205,26	1,70	1,51
Totale da operazioni	0,97	1,04	0,99	206,31	1,47	1,48
Valore patrimoniale netto finale	10,97	11,86	11,04	1.218,84	23,10	20,66
Rendimento totale	9,70%	9,61%	9,85%	20,38%	6,80%	7,72%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	0,73%	0,99%	0,81%	0,74%	1,82%	0,97%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,14%	(0,17%)	0,01%	0,09%	(1,02%)	(0,17%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	–	10,04	9,31	1.000,00	19,11	16,80
Entrate da operazioni:						
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	–	(0,01)	0,00	0,62	(0,20)	(0,03)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	–	0,79	0,74	11,91	2,72	2,41
Totale da operazioni	–	0,78	0,74	12,53	2,52	2,38
Valore patrimoniale netto finale	–	10,82	10,05	1.012,53	21,63	19,18
Rendimento totale	–	7,77%	7,95%	1,25%	13,19%	14,17%

**Coefficienti rispetto al patrimonio
netto medio**

Uscite ⁺⁺	–	0,98%	0,81%	0,75%	1,85%	1,00%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	–	(0,13%)	0,03%	0,19%	(1,01%)	(0,15%)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

24. PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE (CONTINUA)

US Small Cap Intrinsic Value (continua)

	Classe ad Accumulazione USD I2 USD	Classe ad Accumulazione USD I3* USD	Classe ad Accumulazione USD M USD
31 dicembre 2024			
Valore patrimoniale netto iniziale	9,66	10,00	17,79
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,00	0,01	(0,37)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	0,76	(0,36)	1,39
Totale da operazioni	0,76	(0,35)	1,02
Valore patrimoniale netto finale	10,42	9,65	18,81
Rendimento totale	7,87%	(3,50%)	5,73%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,80%	0,77%	2,81%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,00	0,42%	(1,99%)

31 dicembre 2023

Valore patrimoniale netto iniziale	8,44	–	15,88
Entrate da operazioni:			
Profitti/(Perdite) netti da investimenti ⁺	0,01	–	(0,34)
Profitti/(Perdite) netti realizzati e non realizzati su attività di negoziazione ⁺	1,21	–	2,25
Totale da operazioni	1,22	–	1,91
Valore patrimoniale netto finale	9,66	–	17,79
Rendimento totale	14,45%	–	12,03%

Coefficienti rispetto al patrimonio netto medio

Uscite ⁺⁺	0,83%	–	2,85%
Profitti/(Perdite) netti da investimenti	0,06%	–	(2,02%)

⁺ Calcolo effettuato in base al numero medio di azioni in circolazione nel corso del periodo.

⁺⁺ I coefficienti sono al netto della rinuncia alle spese, ove applicabile. Il coefficiente di spesa netto comprende spese sia operative che non operative e qualsiasi aggiustamento necessario a soddisfare appropriati standard contabili.

Dove applicabile, i coefficienti sono stati calcolati su base annua.

* Classe di azioni lanciata durante il corrente esercizio di rendicontazione.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI

Il Gestore è un'affiliata di Neuberger Berman Group LLC, iscritta nel registro dei consulenti agli investimenti presso la SEC statunitense. Le informazioni qui riportate rappresentano le informative equivalenti ai GAAP statunitensi, che vengono fornite per consentire al Gestore di avvalersi di determinate esenzioni in conformità alla Normativa sul deposito della SEC (SEC Custody Rule).

I Portafogli possono eseguire transazioni in diversi strumenti derivati, compresi swaption, contratti di cambio a termine, contratti future, contratti per differenze, contratti su opzioni, swap su tassi d'interesse, credit default swap, contratti di cross currency e contratti swap su inflazione, volatilità, varianza, correlazione e rendimento totale.

Generalmente gli strumenti derivati fungono da componenti della strategia di investimento dei Portafogli e vengono utilizzati prevalentemente per strutturare e coprire gli investimenti, aumentare la performance e ridurre il rischio per i Portafogli (la Società non considera i derivati come strumenti di copertura per finalità contabili di copertura).

La Società ricorre a strumenti finanziari derivati allo scopo di coprire a livello economico i suoi rischi associati essenzialmente a oscillazioni dei tassi di interesse e dei cambi. I derivati possono essere utilizzati anche a scopo di negoziazione qualora il Gestore lo ritenga più efficace dell'investimento diretto negli strumenti finanziari sottostanti.

I derivati spesso riflettono, soltanto al loro lancio, uno scambio reciproco di promesse con un piccolo trasferimento o senza trasferimento di corrispettivo tangibile. Tuttavia questi strumenti spesso implicano un alto livello di leva finanziaria e sono estremamente volatili. Una variazione relativamente modesta del sottostante di un contratto derivato può esercitare effetti importanti sul profitto o sulla perdita della Società.

Nell'ambito della gestione complessiva dei Portafogli, il Gestore controlla attentamente la loro esposizione conseguente ai derivati.

Il Valore equo di tali strumenti derivati è incluso nello Stato patrimoniale, mentre le variazioni del Valore equo sono incluse alla voce Profitti/(Perdite) netti/e su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico.

I Portafogli detengono contratti di cambio a termine, alcuni dei quali sono riferiti a classi di azioni con copertura. Le fluttuazioni dei tassi di cambio che influiscono su questi contratti a termine avranno effetti soltanto sul patrimonio netto della relativa classe e non sul Portafoglio complessivo. Per ulteriori informazioni sui contratti di cambio a termine relativi ad una classe si rimanda al Prospetto degli investimenti.

Gli importi nozionali riepilogati nella tabella sottostante si riferiscono all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 e sono indicativi del volume dell'attività in derivati per l'esercizio/il periodo. Gli importi nozionali non sono indicativi del rischio di mercato o del rischio di credito.

Contratti di cambio a termine	Valuta	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
		Importo figurativo	Importo figurativo
Asia Responsible Transition Bond	USD	9.761.059	7.624.355
China Bond	CNY	355.033.035	501.443.846
China Equity	USD	28.262.125	29.600.700
CLO Income	USD	377.893.101	103.473.125
Commodities	USD	50.838.290	44.184.381
Corporate Hybrid Bond	EUR	1.186.830.128	1.240.321.694
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	1.116.045	566.890
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	104.149.233	90.499.208
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	2.095.955.054	2.165.685.992
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	1.278.922.622	1.325.747.643
Emerging Market Debt Blend	USD	550.024.047	453.961.300
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	86.786.862	79.740.684
Emerging Markets Equity	USD	50.421.286	47.928.844
Euro Bond Absolute Return	EUR	42.610.271	32.819.823
European High Yield Bond	EUR	140.150.503	86.764.076
Event Driven	USD	195.694.659	80.688.879

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

Contratti di cambio a termine (continua)	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
Global Bond	USD	182.614.788	124.672.222
Global Diversified Income FMP – 2024*	USD	4.601.773	9.267.379
Global Equity Megatrends	USD	7.260.335	15.241
Global Flexible Credit Income	USD	363.753.546	518.632.239
Global High Yield Engagement	USD	495.380.148	412.032.033
Global High Yield Sustainable Action**	USD	-	2.821.067
Global Investment Grade Credit	USD	94.436.506	25.864.382
Global Opportunistic Bond	USD	213.970.850	178.355.269
Global Real Estate Securities***	USD	12.624.529	20.240.679
Global Value	USD	3.068.017	3.123.978
High Yield Bond	USD	1.489.614.614	1.419.736.818
InnovAsia	USD	9.858.636	10.088.438
Japan Equity Engagement	JPY	10.778.662.496	17.323.451.156
Macro Opportunities FX****	EUR	91.480.928	201.226.517
Multi-Asset Income*****	USD	-	7.280.240
Next Generation Connectivity	USD	282.203.870	276.104.436
Next Generation Mobility	USD	615.079	4.462.307
Short Duration Emerging Market Debt	USD	3.509.371.860	4.048.706.440
Short Duration Euro Bond	EUR	66.665.131	89.387.136
Short Duration High Yield Engagement	USD	503.255.615	446.518.481
Strategic Income	USD	1.742.541.382	717.144.047
Sustainable Asia High Yield	USD	251.236	2.762.038
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	852.412.024	537.345.435
Tactical Macro ¹	USD	9.528.744	4.726.376
Uncorrelated Strategies	USD	3.999.054.599	6.011.925.711
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	665.116.496
US Equity	USD	43.450.913	35.518.253
US Equity Premium	USD	284.628.649	335.985.103
US Large Cap Value	USD	40.932.522	29.275.778
US Long Short Equity	USD	106.904.306	110.571.990
US Multi Cap Opportunities	USD	71.863.704	65.123.730
US Real Estate Securities	USD	94.107.996	101.174.772
US Small Cap	USD	50.206.176	23.583.750
US Small Cap Intrinsic Value	USD	5.442.348	35.273
Contratti per differenze*****	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
Uncorrelated Strategies	USD	9.650.762.517	17.301.601.051
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	2.674.871.662
US Long Short Equity	USD	25.488.581	15.351.407

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

Contratti di opzioni*****	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
Multi-Asset Income*****	USD	-	10.169.750
Tactical Macro ¹	USD	58.867.225	42.552.125
Uncorrelated Strategies	USD	123.948.615.447	504.750.536.076
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	58.484.983.323
US Equity Premium	USD	772.908.250	770.443.500
US Long Short Equity	USD	865.500	2.120.250

Contratti future*****	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
Asia Responsible Transition Bond	USD	8.099.969	6.440.163
China Bond	CNY	17.773.911	32.695.571
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	9.837.936	7.369.474
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	844.301.044	904.524.632
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	48.527.054	63.491.449
Emerging Market Debt Blend	USD	54.542.370	43.648.020
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	27.166.326	21.097.832
Euro Bond	EUR	16.830.028	3.392.723
Euro Bond Absolute Return	EUR	21.259.431	25.720.943
Global Bond	USD	35.435.518	34.645.038
Global Flexible Credit Income	USD	228.607.028	211.529.519
Global High Yield Engagement	USD	4.233.890	-
Global Opportunistic Bond	USD	45.150.678	49.132.672
Multi-Asset Income*****	USD	-	434.843
Short Duration Euro Bond	EUR	299.422.350	289.266.783
Strategic Income	USD	966.483.356	564.672.378
Sustainable Asia High Yield	USD	2.393.361	1.464.430
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	310.558.496	180.952.510
Tactical Macro ¹	USD	1.357.640	1.357.640
Uncorrelated Strategies	USD	8.793.925.851	9.775.604.535
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	1.262.859.587
US Long Short Equity	USD	51.286.950	22.464.651

Contratti swap su tassi di interesse*****	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
Asia Responsible Transition Bond	USD	1.241.366	1.088.909
China Bond	CNY	650.000	-
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	607.382.268	739.173.899
Emerging Market Debt Blend	USD	170.537.410	185.084.881
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	4.381.389	3.860.688
Euro Bond	EUR	868.114	584.031
Euro Bond Absolute Return	EUR	3.489.833	3.200.000
Global Bond	USD	9.875.283	8.470.420

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

Contratti di interest rate swap***** (continua)	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
Global Opportunistic Bond	USD	645.702.619	7.586.294
Short Duration Euro Bond	EUR	12.479.054	37.479.054
Strategic Income	USD	22.252.219	32.005.337
Uncorrelated Strategies	USD	3.662.548.239	26.051.846.069
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	3.967.385.884

Contratti di credit default swap*****	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	USD	2.000.000	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	55.163.500	16.320.000
Emerging Market Debt Blend	USD	8.986.392	14.175.340
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	338.289	-
Euro Bond	EUR	1.865.000	640.000
Euro Bond Absolute Return	EUR	2.860.000	2.630.000
Global Bond	USD	1.860.000	3.346.146
Global Flexible Credit Income	USD	2.093.500	-
Global Opportunistic Bond	USD	16.133.755	14.848.460
Short Duration Euro Bond	EUR	29.200.000	38.600.000
Strategic Income	USD	31.261.600	14.349.207
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	13.348.500	460.000
Uncorrelated Strategies	USD	42.737.709	70.342.375
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	2.161.542

Totale contratti di total return swap*****	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
CLO Income	USD	11.999.791	9.249.791
Commodities ¹	USD	76.003.693	118.380.497
European High Yield Bond	EUR	5.009.163	5.009.163
Event Driven	USD	171.354.386	70.746.168
Global Flexible Credit Income	USD	14.248.809	26.749.674
Global High Yield Engagement	USD	-	18.975.000
High Yield Bond	USD	12.500.000	20.500.000
Strategic Income	USD	36.840.000	100.180.000
Tactical Macro ¹	USD	3.459.225	-
Uncorrelated Strategies	USD	156.209.137	254.825.479
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	4.337.204
US Long Short Equity	USD	14.294.944	26.203.198

Swaption	Valuta	31 dicembre 2024 Importo figurativo	31 dicembre 2023 Importo figurativo
Strategic Income	USD	11.046.550	11.046.550
Uncorrelated Strategies	USD	611.006.239	1.396.221.230
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	128.069.998

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

		31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
	Valuta	Importo figurativo	Importo figurativo
Contratti swap sull'inflazione*****			
Euro Bond	EUR	375.000	500.000
Euro Bond Absolute Return	EUR	1.500.000	6.998.975
Short Duration Euro Bond	EUR	30.000.000	42.500.000
Strategic Income	USD	15.707.500	-
Uncorrelated Strategies	USD	-	311.774.136
Contratti swap sulla volatilità*****			
	Valuta	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
		Importo figurativo	Importo figurativo
Uncorrelated Strategies	USD	5.411.993.818	9.460.184.524
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	235.186.883
Contratti swap sulla varianza*****			
	Valuta	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
		Importo figurativo	Importo figurativo
Uncorrelated Strategies	USD	116.638.318	5.118.171
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	706.681
Contratti swap sulla correlazione*****			
	Valuta	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
		Importo figurativo	Importo figurativo
Uncorrelated Strategies	USD	2.500.000	9.135.000
Negoziazioni non correlate*****	USD	-	500.000

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

** Portafoglio liquidato il 16 giugno 2023.

*** Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

**** Portfolio liquidato il 8 febbraio 2024.

***** Portafoglio liquidato il 6 luglio 2023.

***** Portafoglio liquidato il 23 maggio 2023.

***** Le somme indicate sono importi nozionali assoluti.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

I profitti/(perdite) netti/(e) realizzati e la variazione nei profitti/(nelle perdite) netti/(e) non realizzati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e gli importi inclusi nei Profitti/(Perdite) netti/(e) su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono i seguenti (importi espressi nelle valute base dei Portafogli):

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Asia Responsible Transition Bond								
Contratti di cambio a termine	(76.131)	27.283	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(48.932)	(162.851)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	7.015	(383)	-	-	-	-
China Bond								
Contratti di cambio a termine	6.691.938	564.391	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	215.575	(589.473)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(364)	5.674	-	-	-	-
China Equity								
Contratti di cambio a termine	72.797	(304.947)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratti di cambio a termine	(5.902.535)	20.824.826	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	847.845	(243.021)
Commodities								
Contratti di cambio a termine	2.527.959	(2.651.304)	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	1.416.120	-
Corporate Hybrid Bond								
Contratti di cambio a termine	(15.798.178)	(12.850.931)	-	-	-	-	-	-
Developed Market FMP – 2027 ¹								
Contratti di cambio a termine	18.878	(108.304)	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
EMD Corporate – Social and Environmental Transition								
Contratti di cambio a termine	(2.921.057)	(3.902.006)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	93.580	316.574	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(42.453)	23.607
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratti di cambio a termine	(2.625.433)	(32.136.232)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(522.997)	(5.772.509)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(1.710.099)	168.209
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratti di cambio a termine	(19.789.756)	(11.469.623)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	261.229	573.996	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	(172.531)	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(13.585.441)	(4.872.602)	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratti di cambio a termine	(10.557.882)	(9.590.865)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(11.345)	(67.165)	-	-	-	-
Contratti di opzioni	(39.525)	-	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(4.484.531)	(269.873)	-	-	(456.461)	107.322
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratti di cambio a termine	(7.868)	(2.893.425)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(36.163)	(427.012)	-	-	-	-
Contratti di opzioni	(3.325)	-	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(66.004)	1.559	-	-	(7.112)	3.179

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Emerging Markets Equity								
Contratti di cambio a termine	226.170	(1.575.785)	-	-	-	-	-	-
Euro Bond								
Contratti future	-	-	254.255	(99.163)	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	8.156	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	26.423	(10.528)	-	-	(119.422)	36.678
Euro Bond Absolute Return								
Contratti di cambio a termine	(612.803)	2.917.812	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(106.188)	610.105	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	3.708	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	102.477	(129.063)	-	-	(242.256)	99.722
European High Yield Bond								
Contratti di cambio a termine	(3.688.645)	1.229.262	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(60.483)	(18.355)
Event Driven								
Contratti di cambio a termine	7.648.282	(13.874.125)	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	7.803.531	(1.347.449)
Global Bond								
Contratti di cambio a termine	(249.192)	(378.814)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(15.914)	222.829	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	(3.522)	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	132.828	(76.949)	-	-	(1.382)	72.291
Global Diversified Income FMP-2024*								
Contratti di cambio a termine	42.320	(281.732)	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Global Equity Megatrends								
Contratti di cambio a termine	12.894	(215.576)	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contratti di cambio a termine	8.676.052	(7.664.433)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(2.337.666)	1.246.415	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	471.020	(126.978)
Global High Yield Engagement								
Contratti di cambio a termine	(3.382.945)	(7.067.179)	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(40.585)	(69.709)	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contratti di cambio a termine	(1.560.808)	1.270.890	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratti di cambio a termine	(1.854.527)	5.078.709	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(41.392)	(636.502)	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	(64)	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(80.264)	74.052	-	-	(1.174.844)	604.518
Global Real Estate Securities*								
Contratti di cambio a termine	152.245	(229.353)	-	-	-	-	-	-
Global Value								
Contratti di cambio a termine	7.166	(48.421)	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratti di cambio a termine	29.058.597	(66.110.757)	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	480.861	51.928

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
InnovAsia								
Contratti di cambio a termine	96.968	(644.624)	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement								
Contratti di cambio a termine	87.341.377	(85.753.726)	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX*								
Contratti di cambio a termine	15.701	(13.600)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Connectivity								
Contratti di cambio a termine	4.013.946	(15.559.946)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Mobility								
Contratti di cambio a termine	(3.187)	(21.111)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratti di cambio a termine	(89.685.804)	(115.158.741)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Euro Bond								
Contratti di cambio a termine	(1.189.834)	2.370.913	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	2.712.144	3.819.346	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	234.607	(86.758)	-	-	(2.884.595)	1.338.282
Short Duration High Yield Engagement								
Contratti di cambio a termine	651.957	(28.799.469)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratti di cambio a termine	1.082.527	(53.189.996)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	13.820.790	17.598.470	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	(103.174)	-	(41.048)	-	-	-
Contratti swap	-	-	687.419	(511.162)	-	-	4.875.883	(788.676)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Strategic Income (continua)								
Swaption	-	-	-	-	-	-	(52.385)	(15.122)
Sustainable Asia High Yield								
Contratti di cambio a termine	(895)	(16.430)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(96.044)	20.319	-	-	-	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratti di cambio a termine	(9.229.127)	(15.492.380)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(3.934.766)	(2.894.722)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(339.461)	46.324
Tactical Macro ¹								
Contratti di cambio a termine	30.633	(259.971)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(102.024)	19.364	-	-	-	-
Contratti di opzioni	(65.338)	80.615	(104.712)	(151.621)	181.837	(10.425)	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	38.951	(17.802)	-	-
Uncorrelated Strategies								
Contratti per differenze	-	-	-	-	(43.185.931)	(79.875.918)	-	-
Contratti di cambio a termine	49.607.696	(59.251.391)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	13.780	11.533.145	64.933.920	7.743.706	43.322	(5.039.998)	-	-
Contratti di opzioni	(2.875.269)	386.835	5.024.848	(25.301.867)	13.402.070	145.981.672	-	-
Contratti swap	(183.389)	-	(19.418.041)	5.362.655	12.630.902	(6.263.959)	(1.669.667)	1.008.214
Swaption	-	-	-	-	-	-	(1.176.231)	(1.560)
US Equity								
Contratti di cambio a termine	(1.754.966)	(2.232.533)	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
US Equity Premium								
Contratti di cambio a termine	15.323.995	(19.873.544)	-	-	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	-	-	69.935.845	(7.913.425)	-	-
US Large Cap Value								
Contratti di cambio a termine	392.797	(2.696.185)	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contratti per differenze	-	-	-	-	(6.020.659)	2.928.020	-	-
Contratti di cambio a termine	1.634.994	(8.161.761)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	-	-	(10.901.304)	3.596.148	-	-
Contratti di opzioni	-	-	-	-	9.770	21.402	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	(7.498.942)	(152.002)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratti di cambio a termine	1.764.656	(4.562.323)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratti di cambio a termine	2.134.481	(4.970.121)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contratti di cambio a termine	379.413	(2.271.526)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contratti di cambio a termine	(46.725)	(505.076)	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

I profitti/(perdite) netti/(e) realizzati e la variazione nei profitti/(nelle perdite) netti/(e) non realizzati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e gli importi inclusi nei Profitti/(Perdite) netti/(e) su attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico sono i seguenti (importi espressi nelle valute base dei Portafogli):

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Asia Responsible Transition Bond								
Contratti di cambio a termine	(84.287)	42.076	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	246.941	84.106	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	17.942	554	-	-	(1.774)	-
China Bond								
Contratti di cambio a termine	13.714.698	(1.637.908)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(3.254.641)	641.419	-	-	-	-
China Equity								
Contratti di cambio a termine	184.079	(158.273)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratti di cambio a termine	3.533.994	(2.503.040)	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	314.738	383.055
Commodities								
Contratti di cambio a termine	1.062.795	176.812	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	(13.495.759)	-	-	-
Corporate Hybrid Bond								
Contratti di cambio a termine	(2.362.877)	(11.919.193)	-	-	-	-	-	-
Developed Market FMP – 2027 ¹								
Contratti di cambio a termine	(25.249)	39.476	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
EMD Corporate – Social and Environmental Transition								
Contratti di cambio a termine	580.387	951.841	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	404.614	(251.450)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(21.639)	-
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratti di cambio a termine	(10.104.061)	17.367.203	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(12.892.426)	(12.494.331)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	904.188	(1.909.636)
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratti di cambio a termine	11.460.818	(487.320)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	197.184	273.385	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(34.175.882)	34.762.871	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratti di cambio a termine	2.131.413	2.590.338	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(1.123.477)	(786.259)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(3.699.073)	3.557.307	-	-	(1.408.426)	(1.658.685)
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratti di cambio a termine	(3.206.578)	1.934.611	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(886.171)	(68.929)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(94.090)	73.032	-	-	-	-
Emerging Markets Equity								
Contratti di cambio a termine	(2.109)	98.303	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Euro Bond								
Contratti future	-	-	(14.161)	53.871	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	1.073	27.954	-	-	(31.470)	(47.958)
Euro Bond Absolute Return								
Contratti di cambio a termine	(357.013)	(100.045)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	1.146.748	(1.649.016)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	40.607	162.305	-	-	(147.516)	(148.450)
European High Yield Bond								
Contratti di cambio a termine	(1.982.496)	1.216.114	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(9.760)	18.355
Event Driven								
Contratti di cambio a termine	206.153	3.003.125	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	1.227.916	941.165
Global Bond								
Contratti di cambio a termine	(1.032.207)	(588.150)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	340.673	(261.309)	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	(14.000)	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	221.533	123.475	-	-	3.562	(59.106)
Global Diversified Income FMP-2024*								
Contratti di cambio a termine	410.477	(241.838)	-	-	-	-	-	-
Global Equity Megatrends								
Contratti di cambio a termine	-	444	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Global Flexible Credit Income								
Contratti di cambio a termine	23.332.772	(13.492.432)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	2.424.244	(1.391.731)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	249.754	900.363
Global High Yield Engagement								
Contratti di cambio a termine	2.790.595	1.750.164	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	301.493	(13.411)
Global High Yield Sustainable Action*								
Contratti di cambio a termine	(430.114)	350.409	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contratti di cambio a termine	(1.050.604)	520.360	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratti di cambio a termine	(1.960.311)	883.559	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(646.937)	521.019	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(71.440)	(17.226)	-	-	(1.285.179)	(1.018.186)
Global Real Estate Securities								
Contratti di cambio a termine	448.253	(546.458)	-	-	-	-	-	-
Global Value								
Contratti di cambio a termine	20.982	(15.305)	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratti di cambio a termine	12.174.201	(5.197.021)	-	-	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	240.943	353.035
InnovAsia								
Contratti di cambio a termine	212.374	(135.608)	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Japan Equity Engagement								
Contratti di cambio a termine	1.239.623.973	183.165.732	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX*								
Contratti di cambio a termine	(2.127.786)	824.969	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	8.828	-	-	-	-	-
Multi-Asset Income*								
Contratti di cambio a termine	(540.982)	423.900	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	4.128	(40.257)	(2.851)	(7.781)	-	-
Contratti di opzioni	-	-	-	-	226.839	55.510	-	-
Next Generation Connectivity								
Contratti di cambio a termine	5.192.363	(3.552.805)	-	-	-	-	-	-
Next Generation Mobility								
Contratti di cambio a termine	65.632	(70.243)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratti di cambio a termine	(41.340.360)	32.707.080	-	-	-	-	-	-
Short Duration Euro Bond								
Contratti di cambio a termine	(5.209.978)	4.062.314	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	6.652.152	(9.957.859)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	(104.982)	1.716.421	-	-	(1.827.198)	(1.635.504)
Short Duration High Yield Engagement								
Contratti di cambio a termine	(8.357.412)	(5.584.858)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratti di cambio a termine	(14.302.284)	(7.621.460)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	24.458.245	(16.418.065)	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Strategic Income (continua)								
Contratti swap	-	-	(55.651)	214.167	-	-	8.912.186	5.302.649
Swaption	-	-	-	-	-	-	(1.003)	15.122
Sustainable Asia High Yield								
Contratti di cambio a termine	309.753	(236.678)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	52.309	(47.496)	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(1.885)	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratti di cambio a termine	(8.837.398)	6.354.956	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	(8.439.258)	1.469.059	-	-	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	-	-	(129.166)	(53.826)
Tactical Macro ¹								
Contratti di cambio a termine	(15.490)	30.520	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	88.726	(19.364)	-	-	-	-
Contratti di opzioni	35.570	(80.493)	35.286	(4.131)	7.969	(22.675)	-	-
Contratti swap	-	-	(17.694)	-	20.220	-	-	-
Uncorrelated Strategies								
Contratti per differenze	-	-	-	-	(38.284.984)	66.830.536	-	-
Contratti di cambio a termine	194.838.411	(135.694.188)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	(12.511)	(465.602)	(57.783.403)	(23.399.970)	(214.065)	2.337.191	-	-
Contratti di opzioni	(5.650.286)	(977.722)	(45.886.349)	21.433.917	(91.796.907)	(8.714.110)	-	-
Contratti swap	-	-	30.631.005	(47.398.570)	(18.554.766)	(18.067.170)	(812.024)	(1.430.223)
Swaption	-	-	-	-	-	-	(8.831.969)	(669.209)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
Uncorrelated Trading*								
Contratti per differenze	-	-	-	-	86.773.401	(10.664.847)	-	-
Contratti di cambio a termine	47.134.508	(48.168.205)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	(267.113)	(85.165.159)	(3.388.046)	-	55.918	-	-
Contratti di opzioni	18.261	(31.049)	932.386	(5.901.762)	(16.637.386)	12.495.011	-	-
Contratti swap	-	-	782.103	(23.822)	(4.798.143)	(1.055.312)	(317.578)	47.926
Swaption	-	-	-	-	-	-	(162.308)	(48.110)
US Equity								
Contratti di cambio a termine	(2.356.287)	(476.620)	-	-	-	-	-	-
US Equity Premium								
Contratti di cambio a termine	17.968.715	(3.650.755)	-	-	-	-	-	-
Contratti di opzioni	-	-	-	-	69.891.783	7.680.530	-	-
US Large Cap Value								
Contratti di cambio a termine	213.781	132.060	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contratti per differenze	-	-	-	-	(374.469)	(3.986.584)	-	-
Contratti di cambio a termine	3.889.440	(2.923.219)	-	-	-	-	-	-
Contratti future	-	-	-	-	(4.880.547)	(1.473.682)	-	-
Contratti di opzioni	-	-	-	-	405.975	58.646	-	-
Contratti swap	-	-	-	-	(641.328)	(4.599.498)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratti di cambio a termine	225.651	(630.018)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratti di cambio a termine	(421.811)	(942.444)	-	-	-	-	-	-

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)

	Rischio di cambio		Rischio del tasso di interesse		Rischio azionario		Rischio di credito	
	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati	Profitti/(Perdite) netti realizzati	Variazione dei Profitti/(perdite) netti non realizzati
US Small Cap								
Contratti di cambio a termine	(13.823)	(102.532)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contratti di cambio a termine	-	(398)	-	-	-	-	-	-

* Portafoglio liquidato durante l'esercizio di rendicontazione corrente o precedente.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024**25. CONTRATTI DERIVATI (CONTINUA)****Caratteristiche contingenti legate al rischio di credito**

I contratti derivati dei Portafogli sono soggetti ai contratti quadro dell'International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), che contengono alcune pattuizioni e altre disposizioni che potrebbero imporre alla Società il rilascio di garanzie reali aggiuntive su derivati o di risolvere tali contratti qualora essa ometta di mantenere una sufficiente copertura di attività per i suoi contratti o le sue attività nette cali di determinati importi o percentuali. I Portafogli hanno sottoscritto credit default swap nell'ambito della propria strategia di investimento per coprire il valore degli investimenti da variazioni sfavorevoli e proteggerli da movimenti avversi dei tassi di interesse o dei rendimenti creditizi verso le controparti. Al 31 dicembre 2024 i Portafogli potevano essere tenuti a pagare, in qualità di venditori di protezione del credito, al verificarsi di un evento di credito, l'importo massimo di USD 272.519.783 (31 dicembre 2023: 127.047.007 USD). Il valore equo aggregato di tutti i credit default swap al 31 dicembre 2024 era di USD 5.069.085 (31 dicembre 2023: USD (3.082.098)). Al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024 la Società non deteneva alcun altro strumento derivato con caratteristiche contingenti legate al rischio di credito.

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI

Il Gestore è un'affiliata di Neuberger Berman Group LLC, iscritta nel registro dei consulenti agli investimenti presso la SEC statunitense. Le informazioni qui riportate rappresentano le informative equivalenti ai GAAP statunitensi, che vengono fornite per consentire al Gestore di avvalersi di determinate esenzioni in conformità alla Normativa sul deposito della SEC (SEC Custody Rule).

Le attività e passività finanziarie sono compensate e l'importo netto è riportato nello Stato patrimoniale in presenza di un diritto legalmente esigibile a compensare gli importi riconosciuti e ove vi sia l'intenzione di effettuare un regolamento al netto, oppure di realizzare la attività e regolare simultaneamente le passività.

Ai fini della rendicontazione finanziaria, la Società non effettua compensazioni tra attività e passività derivate nello Stato patrimoniale. Le tabelle seguenti presentano le attività e passività derivate OTC della Società, i contratti di pronti contro termine e pronti contro termine inversi per controparte, al netto degli importi disponibili per la compensazione nel quadro di un accordo-tipo di compensazione e al netto della relativa garanzia reale ricevuta dalla Società per le attività e concessa dalla Società per le passività al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Asia Responsible Transition Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	101.004	(81.996)
Totale	101.004	(81.996)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	2.070	(148)	–	1.922	(148)	148	–	–
Citibank NA	22.310	(11.034)	–	11.276	(11.034)	11.034	–	–
Goldman Sachs International	12.806	(12.806)	–	–	(24.016)	12.806	–	(11.210)
JPMorgan Chase Bank	40.269	(6.840)	–	33.429	(6.840)	6.840	–	–
Standard Chartered Bank	20.293	(20.293)	–	–	(38.810)	20.293	–	(18.517)
UBS AG	3.256	(1.148)	–	2.108	(1.148)	1.148	–	–
Totale	101.004	(52.269)	–	48.735	(81.996)	52.269	–	(29.727)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Asia Responsible Transition Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	127.055	(135.330)
Contratti swap OTC	167	–
Totale	127.222	(135.330)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	15.028	–	–	15.028	–	–	–	–
Citibank NA	28.364	(10.417)	–	17.947	(10.417)	10.417	–	–
Goldman Sachs International	25.702	–	–	25.702	–	–	–	–
JPMorgan Chase Bank	25.414	(19.642)	–	5.772	(19.642)	19.642	–	–
Morgan Stanley	3.429	(3.429)	–	–	(53.568)	3.429	–	(50.139)
Standard Chartered Bank	22.248	(22.248)	–	–	(51.167)	22.248	–	(28.919)
UBS AG	7.037	(536)	–	6.501	(536)	536	–	–
Totale	127.222	(56.272)	–	70.950	(135.330)	56.272	–	(79.058)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

China Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in CNY	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in CNY
Contratti di cambio a termine	1.649.026	(1.502.829)
Contratti swap OTC	5.674	–
Totale	1.654.700	(1.502.829)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in CNY	Passività disponibili per la compensazione in CNY	Garanzia reale ricevuta ^(a) in CNY	Importo netto ^(b) in CNY	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in CNY	Attività disponibili per la compensazione in CNY	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in CNY	Importo netto ^(b) in CNY
Citibank NA	–	–	–	–	(590.993)	–	–	(590.993)
JPMorgan Chase Bank	1.273.541	(545.407)	–	728.134	(545.407)	545.407	–	–
Standard Chartered Bank	363.320	(363.320)	–	–	(366.429)	363.320	–	(3.109)
UBS AG	17.839	–	–	17.839	–	–	–	–
Totale	1.654.700	(908.727)	–	745.973	(1.502.829)	908.727	–	(594.102)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

China Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in CNY	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in CNY
Contratti di cambio a termine	1.943.751	(2.361.945)
Totale	1.943.751	(2.361.945)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in CNY	Passività disponibili per la compensazione in CNY	Garanzia reale ricevuta ^(a) in CNY	Importo netto ^(b) in CNY	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in CNY	Attività disponibili per la compensazione in CNY	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in CNY	Importo netto ^(b) in CNY
Citibank NA	1.917.777	(333.720)	–	1.584.057	(333.720)	333.720	–	–
JPMorgan Chase Bank	1.318	(56)	–	1.262	(56)	56	–	–
Standard Chartered Bank	24.656	(24.656)	–	–	(209.677)	24.656	–	(185.021)
UBS AG	–	–	–	–	(1.818.492)	–	–	(1.818.492)
Totale	1.943.751	(358.432)	–	1.585.319	(2.361.945)	358.432	–	(2.003.513)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

China Equity

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	685.905	(866.976)
Totale	685.905	(866.976)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	9.083	(9.083)	–	–	(9.271)	9.083	–	(188)
UBS AG	422.895	(422.895)	–	–	(557.299)	422.895	–	(134.404)
Westpac Banking Corp	253.927	(253.927)	–	–	(300.406)	253.927	–	(46.479)
Totale	685.905	(685.905)	–	–	(866.976)	685.905	–	(181.071)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

China Equity (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	547.220	(423.344)
Totale	547.220	(423.344)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	185.443	(149.854)	–	35.589	(149.854)	149.854	–	–
UBS AG	166.978	(129.390)	–	37.588	(129.390)	129.390	–	–
Westpac Banking Corp	194.799	(144.100)	–	50.699	(144.100)	144.100	–	–
Totale	547.220	(423.344)	–	123.876	(423.344)	423.344	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

CLO Income

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	28.699.677	(8.100.316)
Contratti swap OTC	–	(194.289)
Contratti di pronti contro termine	84.500.000	–
Totale	113.199.677	(8.294.605)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	810.508	–	–	810.508	–	–	–	–
Goldman Sachs International	150.234	(150.234)	–	–	(158.231)	150.234	–	(7.997)
JPMorgan Chase Bank	–	–	–	–	(142.724)	–	142.724	–
State Street Bank and Trust Co	110.394.704	(1.202.498)	(86.190.114)	23.002.092	(1.202.498)	1.202.498	–	–
UBS AG	–	–	–	–	(5.597.214)	–	–	(5.597.214)
Westpac Banking Corp	1.844.231	(1.193.938)	–	650.293	(1.193.938)	1.193.938	–	–
Totale	113.199.677	(2.546.670)	(86.190.114)	24.462.893	(8.294.605)	2.546.670	142.724	(5.605.211)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

CLO Income (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	2.345.289	(2.570.754)
Contratti swap OTC	48.732	–
Totale	2.394.021	(2.570.754)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	175.123	(7.243)	–	167.880	(7.243)	7.243	–	–
State Street Bank and Trust Co	337.885	(337.885)	–	–	(1.885.494)	337.885	–	(1.547.609)
UBS AG	353.824	(343.797)	–	10.027	(343.797)	343.797	–	–
Westpac Banking Corp	1.527.189	(334.220)	–	1.192.969	(334.220)	334.220	–	–
Totale	2.394.021	(1.023.145)	–	1.370.876	(2.570.754)	1.023.145	–	(1.547.609)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Commodities

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	329.265	(1.617.307)
Totale	329.265	(1.617.307)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Standard Chartered Bank	29.296	(7.813)	–	21.483	(7.813)	7.813	–	–
State Street Bank and Trust Co	81.753	(81.753)	–	–	(1.512.260)	81.753	–	(1.430.507)
Westpac Banking Corp	218.216	(97.234)	–	120.982	(97.234)	97.234	–	–
Totale	329.265	(186.800)	–	142.465	(1.617.307)	186.800	–	(1.430.507)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Commodities (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.573.388	(210.126)
Totale	1.573.388	(210.126)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Standard Chartered Bank	1.405.179	(54.235)	–	1.350.944	(54.235)	54.235	–	–
State Street Bank and Trust Co	42.435	(14.392)	–	28.043	(14.392)	14.392	–	–
Westpac Banking Corp	125.774	(125.774)	–	–	(141.499)	125.774	–	(15.725)
Totale	1.573.388	(194.401)	–	1.378.987	(210.126)	194.401	–	(15.725)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	19.233.303	(27.715.188)
Contratti di pronti contro termine	14.002.897	–
Totale	33.236.200	(27.715.188)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
Goldman Sachs International	15.710.758	(1.360.226)	–	14.350.532	(1.360.226)	1.360.226	–	–
State Street Bank and Trust Co	14.002.897	–	(14.002.897)	–	–	–	–	–
UBS AG	17.266	(17.266)	–	–	(19.884.345)	17.266	–	(19.867.079)
Westpac Banking Corp	3.505.279	(3.505.279)	–	–	(6.470.617)	3.505.279	–	(2.965.338)
Totale	33.236.200	(4.882.771)	(14.002.897)	14.350.532	(27.715.188)	4.882.771	–	(22.832.417)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	12.101.176	(7.732.130)
Totale	12.101.176	(7.732.130)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
Goldman Sachs International	360.537	(360.537)	–	–	(659.450)	360.537	–	(298.913)
UBS AG	601.277	(601.277)	–	–	(6.754.447)	601.277	–	(6.153.170)
Westpac Banking Corp	11.139.362	(318.233)	–	10.821.129	(318.233)	318.233	–	–
Totale	12.101.176	(1.280.047)	–	10.821.129	(7.732.130)	1.280.047	–	(6.452.083)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Developed Market FMP – 2027¹

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	619	(69.447)
Totale	619	(69.447)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	–	–	–	–	(654)	–	–	(654)
UBS AG	364	–	–	364	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	255	(255)	–	–	(68.793)	255	–	(68.538)
Totale	619	(255)	–	364	(69.447)	255	–	(69.192)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Developed Market FMP – 2027¹ (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività	Importi lordi di passività
	riportati nello stato patrimoniale in USD	riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	39.869	(393)
Totale	39.869	(393)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	145	(145)	–	–	(372)	145	–	(227)
State Street Bank and Trust Co	20.072	–	–	20.072	–	–	–	–
UBS AG	19.624	(21)	–	19.603	(21)	21	–	–
Westpac Banking Corp	28	–	–	28	–	–	–	–
Totale	39.869	(166)	–	39.703	(393)	166	–	(227)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	268.863	(2.500.151)
Totale	268.863	(2.500.151)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	106.649	(106.649)	–	–	(1.630.808)	106.649	–	(1.524.159)
Goldman Sachs International	3.598	(3.598)	–	–	(14.441)	3.598	–	(10.843)
HSBC Bank Plc	47.168	–	–	47.168	–	–	–	–
UBS AG	99.958	(22.680)	–	77.278	(22.680)	22.680	–	–
Westpac Banking Corp	11.490	(11.490)	–	–	(832.222)	11.490	–	(820.732)
Totale	268.863	(144.417)	–	124.446	(2.500.151)	144.417	–	(2.355.734)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.906.675	(235.957)
Totale	1.906.675	(235.957)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	1.408	(1.408)	–	–	(2.055)	1.408	–	(647)
Goldman Sachs International	16.405	(16.405)	–	–	(203.177)	16.405	–	(186.772)
HSBC Bank Plc	–	–	–	–	(27.498)	–	–	(27.498)
UBS AG	1.856.149	(3.024)	–	1.853.125	(3.024)	3.024	–	–
Westpac Banking Corp	32.713	(203)	–	32.510	(203)	203	–	–
Totale	1.906.675	(21.040)	–	1.885.635	(235.957)	21.040	–	(214.917)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	9.083.011	(22.032.237)
Contratti di pronti contro termine	60.000.000	–
Totale	69.083.011	(22.032.237)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	187	(187)	–	–	(15.456.169)	187	–	(15.455.982)
Goldman Sachs International	34.507	(34.507)	–	–	(2.056.959)	34.507	–	(2.022.452)
HSBC Bank Plc	8.129.493	–	(4.740.000)	3.389.493	–	–	–	–
State Street Bank and Trust Co	60.000.000	–	(60.000.000)	–	–	–	–	–
UBS AG	69.321	(69.321)	–	–	(259.005)	69.321	–	(189.684)
Westpac Banking Corp	849.503	(849.503)	–	–	(4.260.104)	849.503	–	(3.410.601)
Totale	69.083.011	(953.518)	(64.740.000)	3.389.493	(22.032.237)	953.518	–	(21.078.719)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Hard Currency (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	24.839.124	(5.652.118)
Totale	24.839.124	(5.652.118)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	261.317	(261.317)	–	–	(322.041)	261.317	–	(60.724)
Deutsche Bank AG	–	–	–	–	(140.358)	–	–	(140.358)
Goldman Sachs International	572.854	(14.397)	–	558.457	(14.397)	14.397	–	–
HSBC Bank Plc	–	–	–	–	(4.877.290)	–	4.877.290	–
UBS AG	20.827.597	(1.415)	–	20.826.182	(1.415)	1.415	–	–
Westpac Banking Corp	3.177.356	(296.617)	–	2.880.739	(296.617)	296.617	–	–
Totale	24.839.124	(573.746)	–	24.265.378	(5.652.118)	573.746	4.877.290	(201.082)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Local Currency

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	12.896.398	(19.531.329)
Totale	12.896.398	(19.531.329)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Bank of America Merrill Lynch	–	–	–	–	(33.718)	–	–	(33.718)
Barclays Bank Plc	208.810	(208.810)	–	–	(1.532.745)	208.810	–	(1.323.935)
BNP Paribas	496.838	(496.838)	–	–	(944.060)	496.838	447.222	–
Citibank NA	801.345	(801.345)	–	–	(2.056.984)	801.345	–	(1.255.639)
Deutsche Bank AG	917.533	(476.585)	(440.948)	–	(476.585)	476.585	–	–
Goldman Sachs International	7.357.465	(6.077.490)	–	1.279.975	(6.077.490)	6.077.490	–	–
HSBC Bank Plc	560.290	(168.855)	(180.000)	211.435	(168.855)	168.855	–	–
JPMorgan Chase Bank	1.660.128	(529.153)	(410.000)	720.975	(529.153)	529.153	–	–
Morgan Stanley	2.694	(2.694)	–	–	(6.657.576)	2.694	6.654.882	–
Standard Chartered Bank	620.194	(198.836)	–	421.358	(198.836)	198.836	–	–
State Street Bank and Trust Co	184.722	(184.722)	–	–	(453.686)	184.722	–	(268.964)
UBS AG	14.739	(14.739)	–	–	(26.647)	14.739	–	(11.908)
Westpac Banking Corp	71.640	(71.640)	–	–	(374.994)	71.640	–	(303.354)
Totale	12.896.398	(9.231.707)	(1.030.948)	2.633.743	(19.531.329)	9.231.707	7.102.104	(3.197.518)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt – Local Currency (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	17.116.276	(12.281.584)
Contratti swap OTC	3.085	(2.136.323)
Totale	17.119.361	(14.417.907)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	667.762	(299.724)	(300.000)	68.038	(299.724)	299.724	–	–
BNP Paribas	–	–	–	–	(49.809)	–	–	(49.809)
Citibank NA	2.231.444	(1.759.641)	(230.000)	241.803	(1.759.641)	1.759.641	–	–
Deutsche Bank AG	173.188	(173.188)	–	–	(349.625)	173.188	100.000	(76.437)
Goldman Sachs International	2.999.104	(2.999.104)	–	–	(4.210.723)	2.999.104	1.211.619	–
HSBC Bank Plc	965.768	(568.492)	(397.276)	–	(568.492)	568.492	–	–
JPMorgan Chase Bank	2.252.252	(1.514.023)	(738.229)	–	(1.514.023)	1.514.023	–	–
Morgan Stanley	630.393	(470.787)	(120.000)	39.606	(470.787)	470.787	–	–
Standard Chartered Bank	1.617.740	(426.665)	(290.000)	901.075	(426.665)	426.665	–	–
State Street Bank and Trust Co	35.221	(35.221)	–	–	(602.118)	35.221	530.000	(36.897)
UBS AG	646.651	(153)	–	646.498	(153)	153	–	–
Westpac Banking Corp	4.899.838	(4.166.147)	–	733.691	(4.166.147)	4.166.147	–	–
Totale	17.119.361	(12.413.145)	(2.075.505)	2.630.711	(14.417.907)	12.413.145	1.841.619	(163.143)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	3.978.941	(9.007.086)
Totale	3.978.941	(9.007.086)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	328.377	(328.377)	–	–	(450.711)	328.377	–	(122.334)
BNP Paribas	244.173	(244.173)	–	–	(388.580)	244.173	144.407	–
Citibank NA	586.800	(586.800)	–	–	(5.324.517)	586.800	–	(4.737.717)
Deutsche Bank AG	251.576	(139.023)	(112.553)	–	(139.023)	139.023	–	–
Goldman Sachs International	1.303.601	(486.657)	–	816.944	(486.657)	486.657	–	–
HSBC Bank Plc	313.916	(23.273)	(290.643)	–	(23.273)	23.273	–	–
JPMorgan Chase Bank	713.099	(175.167)	(100.000)	437.932	(175.167)	175.167	–	–
Morgan Stanley	13.278	(13.278)	–	–	(1.746.025)	13.278	1.732.747	–
Standard Chartered Bank	136.375	(47.549)	–	88.826	(47.549)	47.549	–	–
State Street Bank and Trust Co	55.105	(55.105)	–	–	(120.774)	55.105	–	(65.669)
UBS AG	9.683	–	–	9.683	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	22.958	(22.958)	–	–	(104.810)	22.958	–	(81.852)
Totale	3.978.941	(2.122.360)	(503.196)	1.353.385	(9.007.086)	2.122.360	1.877.154	(5.007.572)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	6.637.946	(2.075.226)
Contratti swap OTC	701	(627.829)
Totale	6.638.647	(2.703.055)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	230.287	(111.942)	–	118.345	(111.942)	111.942	–	–
BNP Paribas	9.403	(2.582)	–	6.821	(2.582)	2.582	–	–
Brown Brothers Harriman	–	–	–	–	(5.632)	–	–	(5.632)
Citibank NA	316.590	(316.590)	–	–	(491.860)	316.590	175.270	–
Deutsche Bank AG	32.343	–	–	32.343	–	–	–	–
Goldman Sachs International	4.403.030	(1.112.359)	–	3.290.671	(1.112.359)	1.112.359	–	–
HSBC Bank Plc	203.668	(108.659)	–	95.009	(108.659)	108.659	–	–
JPMorgan Chase Bank	165.310	(165.310)	–	–	(264.497)	165.310	99.187	–
Morgan Stanley	598.073	(138.351)	(390.000)	69.722	(138.351)	138.351	–	–
Standard Chartered Bank	387.662	(274.429)	–	113.233	(274.429)	274.429	–	–
State Street Bank and Trust Co	14.466	(14.466)	–	–	(128.391)	14.466	–	(113.925)
UBS AG	92.872	–	–	92.872	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	184.943	(64.353)	–	120.590	(64.353)	64.353	–	–
Totale	6.638.647	(2.309.041)	(390.000)	3.939.606	(2.703.055)	2.309.041	274.457	(119.557)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	370.527	(1.223.159)
Totale	370.527	(1.223.159)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	9.482	(9.482)	–	–	(14.969)	9.482	–	(5.487)
BNP Paribas	7.637	(7.637)	–	–	(21.516)	7.637	–	(13.879)
Citibank NA	40.174	(40.174)	–	–	(1.121.625)	40.174	–	(1.081.451)
Deutsche Bank AG	16.647	(8.181)	–	8.466	(8.181)	8.181	–	–
Goldman Sachs International	11.055	(11.055)	–	–	(25.672)	11.055	–	(14.617)
HSBC Bank Plc	11.178	(8.467)	–	2.711	(8.467)	8.467	–	–
JPMorgan Chase Bank	43.081	(2.155)	–	40.926	(2.155)	2.155	–	–
Standard Chartered Bank	216.972	(5.937)	–	211.035	(5.937)	5.937	–	–
State Street Bank and Trust Co	14.301	(14.301)	–	–	(14.357)	14.301	–	(56)
Westpac Banking Corp	–	–	–	–	(280)	–	–	(280)
Totale	370.527	(107.389)	–	263.138	(1.223.159)	107.389	–	(1.115.770)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	2.325.031	(284.238)
Contratti swap OTC	57	–
Totale	2.325.088	(284.238)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	17.042	(8.742)	–	8.300	(8.742)	8.742	–	–
BNP Paribas	359.821	–	–	359.821	–	–	–	–
Citibank NA	24.963	(23.177)	–	1.786	(23.177)	23.177	–	–
Deutsche Bank AG	2.346	(2.058)	–	288	(2.058)	2.058	–	–
Goldman Sachs International	15.848	(15.848)	–	–	(34.123)	15.848	–	(18.275)
HSBC Bank Plc	17.027	(8.071)	–	8.956	(8.071)	8.071	–	–
JPMorgan Chase Bank	15.993	(7.035)	–	8.958	(7.035)	7.035	–	–
Morgan Stanley	6.332	(5.193)	–	1.139	(5.193)	5.193	–	–
Standard Chartered Bank	29.241	(29.241)	–	–	(159.276)	29.241	–	(130.035)
State Street Bank and Trust Co	32.234	(13.021)	–	19.213	(13.021)	13.021	–	–
Westpac Banking Corp	1.804.241	(23.542)	–	1.780.699	(23.542)	23.542	–	–
Totale	2.325.088	(135.928)	–	2.189.160	(284.238)	135.928	–	(148.310)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Markets Equity

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	874.873	(1.965.401)
Totale	874.873	(1.965.401)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	148.227	(148.227)	–	–	(872.769)	148.227	–	(724.542)
Royal Bank of Canada	27.526	(2.238)	–	25.288	(2.238)	2.238	–	–
UBS AG	358.088	(358.088)	–	–	(992.934)	358.088	–	(634.846)
Westpac Banking Corp	341.032	(97.460)	–	243.572	(97.460)	97.460	–	–
Totale	874.873	(606.013)	–	268.860	(1.965.401)	606.013	–	(1.359.388)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.272.409	(787.152)
Totale	1.272.409	(787.152)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	220.656	(110.722)	–	109.934	(110.722)	110.722	–	–
Royal Bank of Canada	11.819	(11.819)	–	–	(20.649)	11.819	–	(8.830)
UBS AG	370.440	(79.813)	–	290.627	(79.813)	79.813	–	–
Westpac Banking Corp	669.494	(575.968)	–	93.526	(575.968)	575.968	–	–
Totale	1.272.409	(778.322)	–	494.087	(787.152)	778.322	–	(8.830)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Euro Bond Absolute Return

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	1.998.238	(172.800)
Totale	1.998.238	(172.800)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
BNP Paribas	19.242	(19.242)	–	–	(20.912)	19.242	–	(1.670)
Citibank NA	6.444	(6.444)	–	–	(24.377)	6.444	–	(17.933)
Deutsche Bank AG	3.300	(3.300)	–	–	(10.994)	3.300	–	(7.694)
Goldman Sachs International	1.925.520	(11.605)	–	1.913.915	(11.605)	11.605	–	–
JPMorgan Chase Bank	4.203	(456)	–	3.747	(456)	456	–	–
Standard Chartered Bank	62	(62)	–	–	(78.498)	62	–	(78.436)
State Street Bank and Trust Co	4.445	(4.445)	–	–	(5.510)	4.445	–	(1.065)
Westpac Banking Corp	35.022	(20.448)	–	14.574	(20.448)	20.448	–	–
Totale	1.998.238	(66.002)	–	1.932.236	(172.800)	66.002	–	(106.798)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Euro Bond Absolute Return (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	25.383	(1.117.757)
Totale	25.383	(1.117.757)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
BNP Paribas	864	(864)	–	–	(512.453)	864	–	(511.589)
Goldman Sachs International	–	–	–	–	(30.722)	–	–	(30.722)
Standard Chartered Bank	2.193	(2.193)	–	–	(32.886)	2.193	–	(30.693)
State Street Bank and Trust Co	178	(178)	–	–	(14.181)	178	–	(14.003)
Westpac Banking Corp	22.148	(22.148)	–	–	(527.515)	22.148	–	(505.367)
Totale	25.383	(25.383)	–	–	(1.117.757)	25.383	–	(1.092.374)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

European High Yield Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	2.677.489	(2.086.588)
Totale	2.677.489	(2.086.588)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
Goldman Sachs International	2.435.104	(930.441)	–	1.504.663	(930.441)	930.441	–	–
UBS AG	–	–	–	–	(1.092.535)	–	–	(1.092.535)
Westpac Banking Corp	242.385	(63.612)	–	178.773	(63.612)	63.612	–	–
Totale	2.677.489	(994.053)	–	1.683.436	(2.086.588)	994.053	–	(1.092.535)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

European High Yield Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	643.091	(1.281.452)
Contratti swap OTC	18.355	–
Totale	661.446	(1.281.452)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
Goldman Sachs International	23.074	(19.823)	–	3.251	(19.823)	19.823	–	–
UBS AG	596.607	(596.607)	–	–	(1.014.198)	596.607	–	(417.591)
Westpac Banking Corp	41.765	(41.765)	–	–	(247.431)	41.765	–	(205.666)
Totale	661.446	(658.195)	–	3.251	(1.281.452)	658.195	–	(623.257)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Event Driven

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	136.424	(10.107.971)
Contratti swap OTC	139.204	(527.124)
Totale	275.628	(10.635.095)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Morgan Stanley	139.204	(139.204)	–	–	(527.124)	139.204	–	(387.920)
State Street Bank and Trust Co	77.161	(77.161)	–	–	(8.231.141)	77.161	–	(8.153.980)
Westpac Banking Corp	59.263	(59.263)	–	–	(1.876.830)	59.263	–	(1.817.567)
Totale	275.628	(275.628)	–	–	(10.635.095)	275.628	–	(10.359.467)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Event Driven (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	4.057.943	(155.365)
Contratti swap OTC	959.529	–
Totale	5.017.472	(155.365)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Morgan Stanley	959.529	–	–	959.529	–	–	–	–
State Street Bank and Trust Co	3.752.797	(6)	–	3.752.791	(6)	6	–	–
Westpac Banking Corp	305.146	(155.359)	–	149.787	(155.359)	155.359	–	–
Totale	5.017.472	(155.365)	–	4.862.107	(155.365)	155.365	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	4.327.396	(4.564.309)
Totale	4.327.396	(4.564.309)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	567.088	(567.088)	–	–	(751.385)	567.088	–	(184.297)
Canadian Imperial Bank of Commerce	84.783	(84.783)	–	–	(714.443)	84.783	–	(629.660)
Citibank NA	322.415	(97.701)	–	224.714	(97.701)	97.701	–	–
Deutsche Bank AG	67.839	–	–	67.839	–	–	–	–
Goldman Sachs International	596.817	(492.926)	–	103.891	(492.926)	492.926	–	–
Royal Bank of Canada	601.088	(198.554)	–	402.534	(198.554)	198.554	–	–
Standard Chartered Bank	53.200	(53.200)	–	–	(279.216)	53.200	–	(226.016)
State Street Bank and Trust Co	1.268.842	(1.052.276)	–	216.566	(1.052.276)	1.052.276	–	–
UBS AG	360.418	(342.138)	–	18.280	(342.138)	342.138	–	–
Westpac Banking Corp	404.906	(404.906)	–	–	(635.670)	404.906	–	(230.764)
Totale	4.327.396	(3.293.572)	–	1.033.824	(4.564.309)	3.293.572	–	(1.270.737)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	3.337.129	(3.195.228)
Totale	3.337.129	(3.195.228)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	460.011	(460.011)	–	–	(688.009)	460.011	–	(227.998)
Canadian Imperial Bank of Commerce	28.969	–	–	28.969	–	–	–	–
Citibank NA	–	–	–	–	(498)	–	–	(498)
Deutsche Bank AG	39.583	(18.794)	–	20.789	(18.794)	18.794	–	–
Goldman Sachs International	840.078	(800.823)	–	39.255	(800.823)	800.823	–	–
Royal Bank of Canada	327.646	(21.429)	–	306.217	(21.429)	21.429	–	–
Société Générale	207.886	(207.886)	–	–	(271.737)	207.886	–	(63.851)
Standard Chartered Bank	445.291	(322.164)	–	123.127	(322.164)	322.164	–	–
State Street Bank and Trust Co	430.936	(417.433)	–	13.503	(417.433)	417.433	–	–
UBS AG	291.560	(291.560)	–	–	(456.074)	291.560	–	(164.514)
Westpac Banking Corp	265.169	(198.267)	–	66.902	(198.267)	198.267	–	–
Totale	3.337.129	(2.738.367)	–	598.762	(3.195.228)	2.738.367	–	(456.861)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Diversified Income FMP – 2024*

31 dicembre 2024

Nessuna attività e passività derivata OTC è disponibile per la compensazione.

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	281.732	–
Totale	281.732	–

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
UBS AG	181.693	–	–	181.693	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	100.039	–	–	100.039	–	–	–	–
Totale	281.732	–	–	281.732	–	–	–	–

* Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Equity Megatrends

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	33.919	(249.051)
Totale	33.919	(249.051)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Standard Chartered Bank	1.009	(1.009)	–	–	(44.410)	1.009	–	(43.401)
State Street Bank and Trust Co	7.158	(7.158)	–	–	(10.199)	7.158	–	(3.041)
Westpac Banking Corp	25.752	(25.752)	–	–	(194.442)	25.752	–	(168.690)
Totale	33.919	(33.919)	–	–	(249.051)	33.919	–	(215.132)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Equity Megatrends (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	444	–
Totale	444	–

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività				
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	
Westpac Banking Corp	444	–	–	444	–	–	–	–	
Totale	444	–	–	444	–	–	–	–	

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Flexible Credit Income

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	8.877.042	(11.858.313)
Totale	8.877.042	(11.858.313)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	50.425	(50.425)	–	–	(167.614)	50.425	–	(117.189)
Goldman Sachs International	550	(550)	–	–	(536.880)	550	–	(536.330)
JPMorgan Chase Bank	15.802	–	–	15.802	–	–	–	–
Royal Bank of Canada	1.470.154	–	–	1.470.154	–	–	–	–
State Street Bank and Trust Co	6.737.280	(677.993)	–	6.059.287	(677.993)	677.993	–	–
Westpac Banking Corp	602.831	(602.831)	–	–	(10.475.826)	602.831	–	(9.872.995)
Totale	8.877.042	(1.331.799)	–	7.545.243	(11.858.313)	1.331.799	–	(10.526.514)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Flexible Credit Income (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	8.130.820	(3.447.658)
Contratti swap OTC	268.263	–
Totale	8.399.083	(3.447.658)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	112.698	(112.698)	–	–	(117.706)	112.698	–	(5.008)
JPMorgan Chase Bank	268.263	–	(200.000)	68.263	–	–	–	–
Royal Bank of Canada	214.612	(214.612)	–	–	(562.562)	214.612	–	(347.950)
State Street Bank and Trust Co	3.658.224	(2.539.881)	–	1.118.343	(2.539.881)	2.539.881	–	–
Westpac Banking Corp	4.145.286	(227.509)	–	3.917.777	(227.509)	227.509	–	–
Totale	8.399.083	(3.094.700)	(200.000)	5.104.383	(3.447.658)	3.094.700	–	(352.958)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global High Yield Engagement

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	15.450.103	(17.319.842)
Contratti di pronti contro termine	15.500.000	–
Contratti di pronti contro termine inversi	–	(999.796)
Totale	30.950.103	(18.319.638)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Bank of America Merrill Lynch	–	–	–	–	(999.796)	–	999.796	–
Goldman Sachs International	205.725	(169.349)	–	36.376	(169.349)	169.349	–	–
State Street Bank and Trust Co	15.500.000	–	(15.500.000)	–	–	–	–	–
UBS AG	14.581.582	(14.581.582)	–	–	(16.367.892)	14.581.582	–	(1.786.310)
Westpac Banking Corp	662.796	(662.796)	–	–	(782.601)	662.796	–	(119.805)
Totale	30.950.103	(15.413.727)	(15.500.000)	36.376	(18.319.638)	15.413.727	999.796	(1.906.115)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	11.935.674	(6.738.234)
Totale	11.935.674	(6.738.234)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	131.470	(131.470)	–	–	(166.547)	131.470	–	(35.077)
UBS AG	3.486.572	(3.486.572)	–	–	(5.647.348)	3.486.572	–	(2.160.776)
Westpac Banking Corp	8.317.632	(924.339)	–	7.393.293	(924.339)	924.339	–	–
Totale	11.935.674	(4.542.381)	–	7.393.293	(6.738.234)	4.542.381	–	(2.195.853)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Investment Grade Credit

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	3.851.457	(3.686.902)
Totale	3.851.457	(3.686.902)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	243.637	–	–	243.637	–	–	–	–
JPMorgan Chase Bank	124.507	–	–	124.507	–	–	–	–
Standard Chartered Bank	366.485	(38.085)	–	328.400	(38.085)	38.085	–	–
UBS AG	796.305	–	–	796.305	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	2.320.523	(2.320.523)	–	–	(3.648.817)	2.320.523	–	(1.328.294)
Totale	3.851.457	(2.358.608)	–	1.492.849	(3.686.902)	2.358.608	–	(1.328.294)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Investment Grade Credit (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.115	(1.107.450)
Totale	1.115	(1.107.450)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Standard Chartered Bank	1.101	(191)	–	910	(191)	191	–	–
State Street Bank and Trust Co	–	–	–	–	(314.049)	–	–	(314.049)
UBS AG	–	–	–	–	(63.314)	–	–	(63.314)
Westpac Banking Corp	14	(14)	–	–	(729.896)	14	–	(729.882)
Totale	1.115	(205)	–	910	(1.107.450)	205	–	(1.107.245)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Opportunistic Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	6.280.307	(3.105.825)
Totale	6.280.307	(3.105.825)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	340.103	(340.103)	–	–	(563.335)	340.103	–	(223.232)
Canadian Imperial Bank of Commerce	312.734	(218.000)	–	94.734	(218.000)	218.000	–	–
Citibank NA	118.102	(31.399)	–	86.703	(31.399)	31.399	–	–
Deutsche Bank AG	107.374	(4.425)	–	102.949	(4.425)	4.425	–	–
Goldman Sachs International	453.828	(390.635)	–	63.193	(390.635)	390.635	–	–
JPMorgan Chase Bank	11	(11)	–	–	(2.847)	11	–	(2.836)
Royal Bank of Canada	781.661	(142.863)	–	638.798	(142.863)	142.863	–	–
Standard Chartered Bank	20.585	(4.143)	–	16.442	(4.143)	4.143	–	–
State Street Bank and Trust Co	916.498	(900.241)	–	16.257	(900.241)	900.241	–	–
UBS AG	2.908.518	(606.187)	–	2.302.331	(606.187)	606.187	–	–
Westpac Banking Corp	320.893	(241.750)	–	79.143	(241.750)	241.750	–	–
Totale	6.280.307	(2.879.757)	–	3.400.550	(3.105.825)	2.879.757	–	(226.068)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Opportunistic Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	4.673.609	(6.577.836)
Totale	4.673.609	(6.577.836)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	978.221	(978.221)	–	–	(1.289.214)	978.221	–	(310.993)
Citibank NA	–	–	–	–	(925)	–	–	(925)
Deutsche Bank AG	10.673	(10.673)	–	–	(139.651)	10.673	–	(128.978)
Goldman Sachs International	1.615.491	(1.324.027)	–	291.464	(1.324.027)	1.324.027	–	–
JPMorgan Chase Bank	45.426	–	–	45.426	–	–	–	–
Royal Bank of Canada	15.527	(15.527)	–	–	(148.425)	15.527	–	(132.898)
Société Générale	78.724	(78.724)	–	–	(153.133)	78.724	–	(74.409)
Standard Chartered Bank	308.710	(308.710)	–	–	(541.519)	308.710	–	(232.809)
State Street Bank and Trust Co	660.093	(660.093)	–	–	(1.678.714)	660.093	–	(1.018.621)
UBS AG	521.044	(521.044)	–	–	(809.174)	521.044	–	(288.130)
Westpac Banking Corp	439.700	(439.700)	–	–	(493.054)	439.700	–	(53.354)
Totale	4.673.609	(4.336.719)	–	336.890	(6.577.836)	4.336.719	–	(2.241.117)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Real Estate Securities*

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	7.820	(65.379)
Totale	7.820	(65.379)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	1.410	(1.045)	–	365	(1.045)	1.045	–	–
UBS AG	3.546	(2.614)	–	932	(2.614)	2.614	–	–
Westpac Banking Corp	2.864	(2.864)	–	–	(61.720)	2.864	–	(58.856)
Totale	7.820	(6.523)	–	1.297	(65.379)	6.523	–	(58.856)

* Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Real Estate Securities* (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	422.478	(250.684)
Totale	422.478	(250.684)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	10.067	(10.067)	–	–	(13.728)	10.067	–	(3.661)
UBS AG	211.249	(7.649)	–	203.600	(7.649)	7.649	–	–
Westpac Banking Corp	201.162	(201.162)	–	–	(229.307)	201.162	–	(28.145)
Totale	422.478	(218.878)	–	203.600	(250.684)	218.878	–	(31.806)

* Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Value

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	77.347	(106.217)
Totale	77.347	(106.217)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	339	(339)	–	–	(898)	339	–	(559)
UBS AG	798	(555)	–	243	(555)	555	–	–
Westpac Banking Corp	76.210	(76.210)	–	–	(104.764)	76.210	–	(28.554)
Totale	77.347	(77.104)	–	243	(106.217)	77.104	–	(29.113)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Global Value (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	66.448	(46.897)
Totale	66.448	(46.897)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	512	(454)	–	58	(454)	454	–	–
UBS AG	32.773	(22.275)	–	10.498	(22.275)	22.275	–	–
Westpac Banking Corp	33.163	(24.168)	–	8.995	(24.168)	24.168	–	–
Totale	66.448	(46.897)	–	19.551	(46.897)	46.897	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

High Yield Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	20.418.669	(61.211.609)
Contratti di pronti contro termine	66.000.000	–
Contratti di pronti contro termine inversi	–	(3.063.764)
Totale	86.418.669	(64.275.373)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Bank of America Merrill Lynch	–	–	–	–	(3.063.764)	–	2.850.768	(212.996)
Goldman Sachs International	1.430.773	(1.430.773)	–	–	(8.039.565)	1.430.773	–	(6.608.792)
State Street Bank and Trust Co	66.000.000	–	(66.000.000)	–	–	–	–	–
UBS AG	17.026.453	(17.026.453)	–	–	(45.677.989)	17.026.453	–	(28.651.536)
Westpac Banking Corp	1.961.443	(1.961.443)	–	–	(7.494.055)	1.961.443	–	(5.532.612)
Totale	86.418.669	(20.418.669)	(66.000.000)	–	(64.275.373)	20.418.669	2.850.768	(41.005.936)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	40.709.223	(15.391.406)
Contratti swap OTC	–	(51.928)
Totale	40.709.223	(15.443.334)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	8.518.424	(1.130.109)	–	7.388.315	(1.130.109)	1.130.109	–	–
JPMorgan Chase Bank	–	–	–	–	(51.928)	–	–	(51.928)
UBS AG	18.392.576	(8.661.964)	–	9.730.612	(8.661.964)	8.661.964	–	–
Westpac Banking Corp	13.798.223	(5.599.333)	–	8.198.890	(5.599.333)	5.599.333	–	–
Totale	40.709.223	(15.391.406)	–	25.317.817	(15.443.334)	15.391.406	–	(51.928)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

InnovAsia

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	46.906	(452.531)
Totale	46.906	(452.531)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	1.182	(1.182)	–	–	(373.407)	1.182	–	(372.225)
JPMorgan Chase Bank	7.592	(7.592)	–	–	(43.361)	7.592	–	(35.769)
Standard Chartered Bank	2.781	(438)	–	2.343	(438)	438	–	–
State Street Bank and Trust Co	1.846	(1.194)	–	652	(1.194)	1.194	–	–
UBS AG	23.687	(23.682)	–	5	(23.682)	23.682	–	–
Westpac Banking Corp	9.818	(9.818)	–	–	(10.449)	9.818	–	(631)
Totale	46.906	(43.906)	–	3.000	(452.531)	43.906	–	(408.625)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

InnovAsia (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	299.135	(60.136)
Totale	299.135	(60.136)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Standard Chartered Bank	6.569	(5.960)	–	609	(5.960)	5.960	–	–
State Street Bank and Trust Co	38.240	(1.950)	–	36.290	(1.950)	1.950	–	–
UBS AG	207.008	(14.058)	–	192.950	(14.058)	14.058	–	–
Westpac Banking Corp	47.318	(38.168)	–	9.150	(38.168)	38.168	–	–
Totale	299.135	(60.136)	–	238.999	(60.136)	60.136	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Japan Equity Engagement

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in JPY	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in JPY
Contratti di cambio a termine	860.770	(132.669)
Totale	860.770	(132.669)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in JPY	Passività disponibili per la compensazione in JPY	Garanzia reale ricevuta ^(a) in JPY	Importo netto ^(b) in JPY	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in JPY	Attività disponibili per la compensazione in JPY	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in JPY	Importo netto ^(b) in JPY
Brown Brothers Harriman	8.328	(8.328)	–	–	(38.978)	8.328	–	(30.650)
Citibank NA	3.534	(884)	–	2.650	(884)	884	–	–
Goldman Sachs International	–	–	–	–	(3.140)	–	–	(3.140)
JPMorgan Chase Bank	61.451	–	–	61.451	–	–	–	–
Standard Chartered Bank	683.701	(35.246)	–	648.455	(35.246)	35.246	–	–
State Street Bank and Trust Co	81.316	(35.707)	–	45.609	(35.707)	35.707	–	–
UBS AG	–	–	–	–	(773)	–	–	(773)
Westpac Banking Corp	22.440	(17.941)	–	4.499	(17.941)	17.941	–	–
Totale	860.770	(98.106)	–	762.664	(132.669)	98.106	–	(34.563)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Japan Equity Engagement (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in JPY	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in JPY
Contratti di cambio a termine	128.484.079	(42.002.252)
Totale	128.484.079	(42.002.252)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in JPY	Passività disponibili per la compensazione in JPY	Garanzia reale ricevuta ^(a) in JPY	Importo netto ^(b) in JPY	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in JPY	Attività disponibili per la compensazione in JPY	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in JPY	Importo netto ^(b) in JPY
Brown Brothers Harriman	69.722	(23.619)	–	46.103	(23.619)	23.619	–	–
Standard Chartered Bank	2.860.241	(1.032.189)	–	1.828.052	(1.032.189)	1.032.189	–	–
State Street Bank and Trust Co	3.449.741	(3.449.741)	–	–	(39.519.881)	3.449.741	–	(36.070.140)
Westpac Banking Corp	122.104.375	(1.426.563)	–	120.677.812	(1.426.563)	1.426.563	–	–
Totale	128.484.079	(5.932.112)	–	122.551.967	(42.002.252)	5.932.112	–	(36.070.140)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)**Macro Opportunities FX*****31 dicembre 2024**

Nessuna attività e passività derivata OTC è disponibile per la compensazione.

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	4.627.295	(4.613.695)
Totale	4.627.295	(4.613.695)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
BNP Paribas	915.663	(915.663)	–	–	(1.216.937)	915.663	–	(301.274)
Citibank NA	–	–	–	–	(286)	–	–	(286)
Deutsche Bank AG	565.493	(187.451)	–	378.042	(187.451)	187.451	–	–
Goldman Sachs International	1.337.289	(852.517)	–	484.772	(852.517)	852.517	–	–
Standard Chartered Bank	221.272	(221.272)	–	–	(612.890)	221.272	–	(391.618)
State Street Bank and Trust Co	663.217	(663.217)	–	–	(697.543)	663.217	–	(34.326)
UBS AG	478.535	(478.535)	–	–	(592.588)	478.535	–	(114.053)
Westpac Banking Corp	445.826	(445.826)	–	–	(453.483)	445.826	–	(7.657)
Totale	4.627.295	(3.764.481)	–	862.814	(4.613.695)	3.764.481	–	(849.214)

* Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Next Generation Connectivity

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	2.683.376	(12.934.421)
Totale	2.683.376	(12.934.421)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	211	(211)	–	–	(308)	211	–	(97)
Citibank NA	15.057	(15.057)	–	–	(10.181.707)	15.057	–	(10.166.650)
Goldman Sachs International	690.836	(338.338)	–	352.498	(338.338)	338.338	–	–
JPMorgan Chase Bank	42.476	(42.476)	–	–	(306.191)	42.476	–	(263.715)
Standard Chartered Bank	8.482	(8.482)	–	–	(422.008)	8.482	–	(413.526)
State Street Bank and Trust Co	46.981	(46.981)	–	–	(106.970)	46.981	–	(59.989)
UBS AG	296.132	(296.132)	–	–	(528.717)	296.132	–	(232.585)
Westpac Banking Corp	1.583.201	(1.050.182)	–	533.019	(1.050.182)	1.050.182	–	–
Totale	2.683.376	(1.797.859)	–	885.517	(12.934.421)	1.797.859	–	(11.136.562)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Next Generation Connectivity (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	6.342.222	(1.033.321)
Totale	6.342.222	(1.033.321)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
BNP Paribas	–	–	–	–	(58)	–	–	(58)
Goldman Sachs International	370.835	(215.169)	–	155.666	(215.169)	215.169	–	–
Standard Chartered Bank	16.571	(16.571)	–	–	(85.735)	16.571	–	(69.164)
State Street Bank and Trust Co	40.673	(40.673)	–	–	(63.143)	40.673	–	(22.470)
UBS AG	3.896.298	(69.056)	–	3.827.242	(69.056)	69.056	–	–
Westpac Banking Corp	2.017.845	(600.160)	–	1.417.685	(600.160)	600.160	–	–
Totale	6.342.222	(941.629)	–	5.400.593	(1.033.321)	941.629	–	(91.692)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Next Generation Mobility

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.574	(12.261)
Totale	1.574	(12.261)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	140	(115)	–	25	(115)	115	–	–
Goldman Sachs International	380	(380)	–	–	(476)	380	–	(96)
UBS AG	771	(255)	–	516	(255)	255	–	–
Westpac Banking Corp	283	(283)	–	–	(11.415)	283	–	(11.132)
Totale	1.574	(1.033)	–	541	(12.261)	1.033	–	(11.228)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Next Generation Mobility (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	20.789	(10.365)
Totale	20.789	(10.365)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	510	(510)	–	–	(820)	510	–	(310)
UBS AG	10.281	(55)	–	10.226	(55)	55	–	–
Westpac Banking Corp	9.998	(9.490)	–	508	(9.490)	9.490	–	–
Totale	20.789	(10.055)	–	10.734	(10.365)	10.055	–	(310)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	9.042.854	(68.781.224)
Contratti di pronti contro termine	9.000.000	–
Totale	18.042.854	(68.781.224)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività			Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività			Importo netto ^(b) in USD
		Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD			Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD		
Citibank NA	1	(1)	–	–	–	(4.248.358)	1	–	–	(4.248.357)
Goldman Sachs International	8.396	(8.396)	–	–	–	(13.154.263)	8.396	–	–	(13.145.867)
HSBC Bank Plc	3.851.486	(289.423)	(2.100.000)	1.462.063	–	(289.423)	289.423	–	–	–
Royal Bank of Canada	2.410.278	(2.410.278)	–	–	–	(30.994.914)	2.410.278	–	–	(28.584.636)
State Street Bank and Trust Co	9.000.000	–	(9.000.000)	–	–	–	–	–	–	–
UBS AG	2.509.445	(2.509.445)	–	–	–	(18.880.986)	2.509.445	–	–	(16.371.541)
Westpac Banking Corp	263.248	(263.248)	–	–	–	(1.213.280)	263.248	–	–	(950.032)
Totale	18.042.854	(5.480.791)	(11.100.000)	1.462.063	–	(68.781.224)	5.480.791	–	–	(63.300.433)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	64.552.046	(9.131.675)
Totale	64.552.046	(9.131.675)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	106.705	(106.705)	–	–	(147.411)	106.705	–	(40.706)
Goldman Sachs International	36.534.923	–	–	36.534.923	–	–	–	–
HSBC Bank Plc	36.950	(36.950)	–	–	(3.382.906)	36.950	3.345.956	–
Royal Bank of Canada	18.468.179	–	–	18.468.179	–	–	–	–
UBS AG	8.810.283	(4.951.663)	–	3.858.620	(4.951.663)	4.951.663	–	–
Westpac Banking Corp	595.006	(595.006)	–	–	(649.695)	595.006	–	(54.689)
Totale	64.552.046	(5.690.324)	–	58.861.722	(9.131.675)	5.690.324	3.345.956	(95.395)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	1.543.824	(1.449.270)
Totale	1.543.824	(1.449.270)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
Citibank NA	–	–	–	–	(19.435)	–	–	(19.435)
Goldman Sachs International	1.540.271	(1.427.208)	–	113.063	(1.427.208)	1.427.208	–	–
Westpac Banking Corp	3.553	(2.627)	–	926	(2.627)	2.627	–	–
Totale	1.543.824	(1.429.835)	–	113.989	(1.449.270)	1.429.835	–	(19.435)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in EUR	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale in EUR
Contratti di cambio a termine	235.719	(2.512.078)
Totale	235.719	(2.512.078)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Passività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale ricevuta ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in EUR	Attività disponibili per la compensazione in EUR	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in EUR	Importo netto ^(b) in EUR
Goldman Sachs International	1.594	(1.594)	–	–	(42.515)	1.594	–	(40.921)
Westpac Banking Corp	234.125	(234.125)	–	–	(2.469.563)	234.125	–	(2.235.438)
Totale	235.719	(235.719)	–	–	(2.512.078)	235.719	–	(2.276.359)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	5.924.937	(22.583.571)
Contratti di pronti contro termine	16.000.000	–
Totale	21.924.937	(22.583.571)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività			Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività		Importo netto ^(b) in USD
		Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Attività disponibili per la compensazione USD			Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD		
Goldman Sachs International	72.850	(72.850)	–	–	(8.203.070)	72.850	–	(8.130.220)	
State Street Bank and Trust Co	16.000.000	–	(16.000.000)	–	–	–	–	–	
UBS AG	111.783	(111.783)	–	–	(13.468.855)	111.783	–	(13.357.072)	
Westpac Banking Corp	5.740.304	(911.646)	–	4.828.658	(911.646)	911.646	–	–	
Totale	21.924.937	(1.096.279)	(16.000.000)	4.828.658	(22.583.571)	1.096.279	–	(21.487.292)	

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	15.254.920	(3.114.085)
Totale	15.254.920	(3.114.085)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	134.884	(69.533)	–	65.351	(69.533)	69.533	–	–
UBS AG	6.142.919	(1.376.770)	–	4.766.149	(1.376.770)	1.376.770	–	–
Westpac Banking Corp	8.977.117	(1.667.782)	–	7.309.335	(1.667.782)	1.667.782	–	–
Totale	15.254.920	(3.114.085)	–	12.140.835	(3.114.085)	3.114.085	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Strategic Income

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	39.661.388	(78.113.648)
Contratti di pronti contro termine	82.500.000	–
Totale	122.161.388	(78.113.648)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	4.123	(4.123)	–	–	(5.559)	4.123	–	(1.436)
Citibank NA	14.098.823	(230.956)	–	13.867.867	(230.956)	230.956	–	–
Goldman Sachs International	2.981.574	(2.981.574)	–	–	(20.815.632)	2.981.574	70.000	(17.764.058)
JPMorgan Chase Bank	14.952.026	(3.012.148)	–	11.939.878	(3.012.148)	3.012.148	–	–
Morgan Stanley	–	–	–	–	(10.487)	–	10.487	–
Royal Bank of Canada	5.498.393	(41)	–	5.498.352	(41)	41	–	–
Standard Chartered Bank	924	–	–	924	–	–	–	–
State Street Bank and Trust Co	82.500.000	–	(82.500.000)	–	–	–	–	–
UBS AG	565.738	(565.738)	–	–	(40.944.387)	565.738	–	(40.378.649)
Westpac Banking Corp	1.559.787	(1.559.787)	–	–	(13.094.438)	1.559.787	–	(11.534.651)
Totale	122.161.388	(8.354.367)	(82.500.000)	31.307.021	(78.113.648)	8.354.367	80.487	(69.678.794)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	20.251.351	(5.513.615)
Contratti swap OTC	461.585	–
Swaption OTC	15.122	–
Totale	20.728.058	(5.513.615)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	50.289	(14.141)	–	36.148	(14.141)	14.141	–	–
Citibank NA	231.474	(61.555)	–	169.919	(61.555)	61.555	–	–
Goldman Sachs International	2.664.490	(1.338.617)	(520.000)	805.873	(1.338.617)	1.338.617	–	–
HSBC Bank Plc	13.642	(3.157)	–	10.485	(3.157)	3.157	–	–
JPMorgan Chase Bank	38.574	(8.209)	–	30.365	(8.209)	8.209	–	–
Morgan Stanley	38.972	(8.589)	–	30.383	(8.589)	8.589	–	–
Royal Bank of Canada	109.028	(109.028)	–	–	(2.607.384)	109.028	–	(2.498.356)
Standard Chartered Bank	20.617	(11.152)	–	9.465	(11.152)	11.152	–	–
UBS AG	2.146.973	(92.890)	–	2.054.083	(92.890)	92.890	–	–
Westpac Banking Corp	15.413.999	(1.367.921)	–	14.046.078	(1.367.921)	1.367.921	–	–
Totale	20.728.058	(3.015.259)	(520.000)	17.192.799	(5.513.615)	3.015.259	–	(2.498.356)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Sustainable Asia High Yield

31 dicembre 2024

Non vi sono state attività e passività derivate OTC disponibili per la compensazione.

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	16.926	(496)
Totale	16.926	(496)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	105	(105)	–	–	(126)	105	–	(21)
Standard Chartered Bank	15	–	–	15	–	–	–	–
State Street Bank and Trust Co	843	–	–	843	–	–	–	–
UBS AG	1.040	–	–	1.040	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	14.923	(370)	–	14.553	(370)	370	–	–
Totale	16.926	(475)	–	16.451	(496)	475	–	(21)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	3.522.333	(12.284.478)
Contratti di pronti contro termine	13.000.000	–
Totale	16.522.333	(12.284.478)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	–	–	–	–	(112.143)	–	–	(112.143)
Standard Chartered Bank	3.157.635	(3.157.635)	–	–	(12.155.551)	3.157.635	–	(8.997.916)
State Street Bank and Trust Co	13.041.649	–	(13.041.649)	–	–	–	–	–
Westpac Banking Corp	323.049	(16.784)	–	306.265	(16.784)	16.784	–	–
Totale	16.522.333	(3.174.419)	(13.041.649)	306.265	(12.284.478)	3.174.419	–	(9.110.059)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	8.781.301	(2.051.066)
Totale	8.781.301	(2.051.066)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	117.098	(88.311)	–	28.787	(88.311)	88.311	–	–
Standard Chartered Bank	8.367.376	(1.499.461)	–	6.867.915	(1.499.461)	1.499.461	–	–
State Street Bank and Trust Co	116.450	(29.672)	–	86.778	(29.672)	29.672	–	–
Westpac Banking Corp	180.377	(180.377)	–	–	(433.622)	180.377	–	(253.245)
Totale	8.781.301	(1.797.821)	–	6.983.480	(2.051.066)	1.797.821	–	(253.245)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Tactical Macro¹

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	67.183	(296.634)
Opzioni OTC	294.752	(294.752)
Contratti swap OTC	21.388	(39.190)
Totale	383.323	(630.576)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	380.690	(380.690)	–	–	(420.006)	380.690	–	(39.316)
Standard Chartered Bank	–	–	–	–	(1.534)	–	–	(1.534)
Westpac Banking Corp	2.633	(2.633)	–	–	(209.036)	2.633	–	(206.403)
Totale	383.323	(383.323)	–	–	(630.576)	383.323	–	(247.253)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Tactical Macro¹ (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	67.331	(36.811)
Opzioni OTC	81.790	(81.790)
Totale	149.121	(118.601)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	149.121	(118.601)	–	30.520	(118.601)	118.601	–	–
Totale	149.121	(118.601)	–	30.520	(118.601)	118.601	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	25.462.747	(45.926.653)
Opzioni OTC	65.619.906	(65.236.685)
Contratti swap OTC	12.020.926	(4.798.682)
Swaption OTC	9.599	–
Totale	103.113.178	(115.962.020)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Banco Santander SA	115.307	–	–	115.307	–	–	–	–
Bank of America Merrill Lynch	557.810	(557.810)	–	–	(801.509)	557.810	243.699	–
Barclays Bank Plc	487.871	(41.734)	–	446.137	(41.734)	41.734	–	–
BNP Paribas	2.579.004	(1.038.875)	–	1.540.129	(1.038.875)	1.038.875	–	–
Citibank NA	1.137.489	(200.618)	–	936.871	(200.618)	200.618	–	–
Daiwa	213.020	–	–	213.020	–	–	–	–
Deutsche Bank AG	340.543	(19.520)	–	321.023	(19.520)	19.520	–	–
Goldman Sachs International	14.515.993	(12.987.419)	(1.528.574)	–	(12.987.419)	12.987.419	–	–
HSBC Bank Plc	121.905	(17.263)	–	104.642	(17.263)	17.263	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

31 dicembre 2024

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale (continua):

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
JPMorgan Chase Bank	60.230.634	(57.362.772)	–	2.867.862	(57.362.772)	57.362.772	–	–
Morgan Stanley	1.765.941	(1.765.941)	–	–	(2.454.299)	1.765.941	688.358	–
Nomura	2.963.272	(6.571)	–	2.956.701	(6.571)	6.571	–	–
Royal Bank of Canada	1.309.894	(591.463)	–	718.431	(591.463)	591.463	–	–
Royal Bank of Scotland	34.545	(18.949)	–	15.596	(18.949)	18.949	–	–
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	27.838	–	–	27.838	–	–	–	–
Société Générale	1.846.759	(52.011)	–	1.794.748	(52.011)	52.011	–	–
State Street Bank and Trust Co	2.781.884	(2.781.884)	–	–	(31.002.373)	2.781.884	–	(28.220.489)
UBS AG	6.200.652	(4.421.340)	–	1.779.312	(4.421.340)	4.421.340	–	–
Westpac Banking Corp	5.882.817	(4.945.304)	–	937.513	(4.945.304)	4.945.304	–	–
Totale	103.113.178	(86.809.474)	(1.528.574)	14.775.130	(115.962.020)	86.809.474	932.057	(28.220.489)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	91.871.867	(53.084.382)
Opzioni OTC	207.424.442	(356.216.715)
Contratti swap OTC	134.147.954	(36.578.579)
Swaption OTC	40.202	(29.043)
Totale	433.484.465	(445.908.719)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

31 dicembre 2023

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Barclays Bank Plc	268.757	(60.423)	–	208.334	(60.423)	60.423	–	–
Bank of America Merrill Lynch	4.895.611	(4.895.611)	–	–	(5.073.462)	4.895.611	177.851	–
BNP Paribas	13.781.080	(3.460.943)	–	10.320.137	(3.460.943)	3.460.943	–	–
Citibank NA	3.965.367	(848.919)	–	3.116.448	(848.919)	848.919	–	–
Daiwa	1.777.376	–	–	1.777.376	–	–	–	–
Deutsche Bank AG	57.980	(57.980)	–	–	(68.611)	57.980	–	(10.631)
Goldman Sachs International	165.131.686	(165.131.686)	–	–	(188.950.111)	165.131.686	–	(23.818.425)
HSBC Bank Plc	1.687.310	(1.687.310)	–	–	(3.179.642)	1.687.310	–	(1.492.332)
JPMorgan Chase Bank	67.750.448	(67.750.448)	–	–	(204.346.512)	67.750.448	–	(136.596.064)
Morgan Stanley	11.818.255	(11.818.255)	–	–	(15.261.190)	11.818.255	3.442.935	–
Nomura	38.780.664	(2.711.483)	–	36.069.181	(2.711.483)	2.711.483	–	–
Royal Bank of Scotland	29.607	(13.466)	–	16.141	(13.466)	13.466	–	–
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	1.726.344	–	–	1.726.344	–	–	–	–
Société Générale	50.986.074	(773.632)	–	50.212.442	(773.632)	773.632	–	–
State Street Bank and Trust Co	1.726.917	(1.469.262)	–	257.655	(1.469.262)	1.469.262	–	–
UBS AG	65.878.290	(2.623.895)	–	63.254.395	(2.623.895)	2.623.895	–	–
Westpac Banking Corp	3.222.699	(3.222.699)	–	–	(17.067.168)	3.222.699	–	(13.844.469)
Totale	433.484.465	(266.526.012)	–	166.958.453	(445.908.719)	266.526.012	3.620.786	(175.761.921)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Equity

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	490.960	(1.588.964)
Totale	490.960	(1.588.964)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	42.220	(19.821)	–	22.399	(19.821)	19.821	–	–
Goldman Sachs International	1.509	(35)	–	1.474	(35)	35	–	–
Royal Bank of Canada	–	–	–	–	(36.969)	–	–	(36.969)
UBS AG	25.487	(12.860)	–	12.627	(12.860)	12.860	–	–
Westpac Banking Corp	421.744	(421.744)	–	–	(1.519.279)	421.744	–	(1.097.535)
Totale	490.960	(454.460)	–	36.500	(1.588.964)	454.460	–	(1.134.504)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Equity (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.253.492	(118.963)
Totale	1.253.492	(118.963)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Royal Bank of Canada	103.962	(35.323)	–	68.639	(35.323)	35.323	–	–
UBS AG	1.114.639	(46.969)	–	1.067.670	(46.969)	46.969	–	–
Westpac Banking Corp	34.891	(34.891)	–	–	(36.671)	34.891	–	(1.780)
Totale	1.253.492	(117.183)	–	1.136.309	(118.963)	117.183	–	(1.780)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Equity Premium

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	541.191	(8.824.034)
Totale	541.191	(8.824.034)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	–	–	–	–	(4.690)	–	–	(4.690)
Goldman Sachs International	180.845	(96.654)	–	84.191	(96.654)	96.654	–	–
Westpac Banking Corp	360.346	(360.346)	–	–	(8.722.690)	360.346	–	(8.362.344)
Totale	541.191	(457.000)	–	84.191	(8.824.034)	457.000	–	(8.367.034)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	12.128.805	(538.104)
Totale	12.128.805	(538.104)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	92.390	(92.390)	–	–	(278.135)	92.390	–	(185.745)
Westpac Banking Corp	12.036.415	(259.969)	–	11.776.446	(259.969)	259.969	–	–
Totale	12.128.805	(352.359)	–	11.776.446	(538.104)	352.359	–	(185.745)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Large Cap Value

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	163.005	(1.856.005)
Totale	163.005	(1.856.005)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	20.648	(20.648)	–	–	(31.741)	20.648	–	(11.093)
Standard Chartered Bank	47.456	(47.456)	–	–	(1.744.674)	47.456	–	(1.697.218)
Westpac Banking Corp	94.901	(79.590)	–	15.311	(79.590)	79.590	–	–
Totale	163.005	(147.694)	–	15.311	(1.856.005)	147.694	–	(1.708.311)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Large Cap Value (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.119.012	(115.827)
Totale	1.119.012	(115.827)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Standard Chartered Bank	1.032.749	(35.893)	–	996.856	(35.893)	35.893	–	–
Westpac Banking Corp	86.263	(79.934)	–	6.329	(79.934)	79.934	–	–
Totale	1.119.012	(115.827)	–	1.003.185	(115.827)	115.827	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Long Short Equity

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	460.982	(5.681.909)
Contratti swap OTC	9.764	(882.248)
Totale	470.746	(6.564.157)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	–	–	–	–	(1.213)	–	1.213	–
Goldman Sachs International	44.239	(44.239)	–	–	(90.924)	44.239	46.685	–
JPMorgan Chase Bank	9.764	(9.764)	–	–	(882.248)	9.764	872.484	–
UBS AG	37.508	(37.508)	–	–	(5.229.038)	37.508	–	(5.191.530)
Westpac Banking Corp	379.235	(360.734)	–	18.501	(360.734)	360.734	–	–
Totale	470.746	(452.245)	–	18.501	(6.564.157)	452.245	920.382	(5.191.530)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	3.283.704	(342.870)
Contratti swap OTC	624.429	(7.376.089)
Totale	3.908.133	(7.718.959)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Citibank NA	59.547	(41.584)	–	17.963	(41.584)	41.584	–	–
Goldman Sachs International	544.502	(544.502)	–	–	(4.944.489)	544.502	4.399.987	–
JPMorgan Chase Bank	60.931	(60.931)	–	–	(2.392.877)	60.931	2.331.946	–
UBS AG	1.621.720	(80.607)	–	1.541.113	(80.607)	80.607	–	–
Westpac Banking Corp	1.621.433	(259.402)	–	1.362.031	(259.402)	259.402	–	–
Totale	3.908.133	(987.026)	–	2.921.107	(7.718.959)	987.026	6.731.933	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	500.460	(3.544.061)
Totale	500.460	(3.544.061)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	44.041	(44.041)	–	–	(416.813)	44.041	–	(372.772)
UBS AG	184.621	(184.621)	–	–	(310.463)	184.621	–	(125.842)
Westpac Banking Corp	271.798	(271.798)	–	–	(2.816.785)	271.798	–	(2.544.987)
Totale	500.460	(500.460)	–	–	(3.544.061)	500.460	–	(3.043.601)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.843.892	(325.170)
Totale	1.843.892	(325.170)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	1.114.025	(44.932)	–	1.069.093	(44.932)	44.932	–	–
UBS AG	178.194	(24.196)	–	153.998	(24.196)	24.196	–	–
Westpac Banking Corp	551.673	(256.042)	–	295.631	(256.042)	256.042	–	–
Totale	1.843.892	(325.170)	–	1.518.722	(325.170)	325.170	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Real Estate Securities

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	1.269.806	(4.322.763)
Totale	1.269.806	(4.322.763)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	296.062	(296.062)	–	–	(1.353.665)	296.062	–	(1.057.603)
UBS AG	116.181	(116.181)	–	–	(2.120.807)	116.181	–	(2.004.626)
Westpac Banking Corp	857.563	(848.291)	–	9.272	(848.291)	848.291	–	–
Totale	1.269.806	(1.260.534)	–	9.272	(4.322.763)	1.260.534	–	(3.062.229)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	2.358.847	(441.683)
Totale	2.358.847	(441.683)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	935.666	(123.497)	–	812.169	(123.497)	123.497	–	–
UBS AG	321.901	(132.714)	–	189.187	(132.714)	132.714	–	–
Westpac Banking Corp	1.101.280	(185.472)	–	915.808	(185.472)	185.472	–	–
Totale	2.358.847	(441.683)	–	1.917.164	(441.683)	441.683	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Small Cap

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	281.334	(1.942.634)
Totale	281.334	(1.942.634)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	45.132	(45.132)	–	–	(114.030)	45.132	–	(68.898)
UBS AG	32.333	(32.333)	–	–	(310.666)	32.333	–	(278.333)
Westpac Banking Corp	203.869	(203.869)	–	–	(1.517.938)	203.869	–	(1.314.069)
Totale	281.334	(281.334)	–	–	(1.942.634)	281.334	–	(1.661.300)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Small Cap (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	747.370	(137.144)
Totale	747.370	(137.144)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	110.085	(31.210)	–	78.875	(31.210)	31.210	–	–
UBS AG	209.485	(22.829)	–	186.656	(22.829)	22.829	–	–
Westpac Banking Corp	427.800	(83.105)	–	344.695	(83.105)	83.105	–	–
Totale	747.370	(137.144)	–	610.226	(137.144)	137.144	–	–

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Small Cap Intrinsic Value

31 dicembre 2024

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	42.287	(547.761)
Totale	42.287	(547.761)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Goldman Sachs International	30.885	(30.885)	–	–	(32.426)	30.885	–	(1.541)
UBS AG	9.583	(9.583)	–	–	(21.052)	9.583	–	(11.469)
Westpac Banking Corp	1.819	(1.819)	–	–	(494.283)	1.819	–	(492.464)
Totale	42.287	(42.287)	–	–	(547.761)	42.287	–	(505.474)

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

26. COMPENSAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI (CONTINUA)

US Small Cap Intrinsic Value (continua)

31 dicembre 2023

Descrizione	Importi lordi di attività riportati nello stato patrimoniale in USD	Importi lordi di passività riportati nello stato patrimoniale USD
Contratti di cambio a termine	–	(398)
Totale	–	(398)

Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale:

Controparte	Attività				Passività			
	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Passività disponibili per la compensazione in USD	Garanzia reale ricevuta ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD	Importi lordi riportati nello stato patrimoniale in USD	Attività disponibili per la compensazione USD	Garanzia reale costituita in pegno ^(a) in USD	Importo netto ^(b) in USD
Brown Brothers Harriman	–	–	–	–	(398)	–	–	(398)
Totale	–	–	–	–	(398)	–	–	(398)

a) La garanzia reale ricevuta (o concessa in pegno) è limitata a un importo non superiore al 100% dell'ammontare netto delle attività (o passività) nelle tabelle presentate sopra, per ciascuna rispettiva controparte.

b) Un Importo netto maggiore di zero indica un ammontare soggetto a perdita al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 in caso di insolvenza della controparte. Un Importo netto maggiore di zero indica un ammontare sottogarantito per ogni controparte al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 dicembre 2024

27. FONDI CHIUSI

Oltre ai fondi illustrati nella presente relazione, esistono alcuni comparti la cui autorizzazione non è ancora stata revocata. Segue l'elenco completo di tali fondi. Nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, uno dei comparti, Lehman Brothers Commodity Plus Fund, deteneva USD 2,02 mln (31 dicembre 2023: USD 1,93 mln) in un conto presso il Depositario in attesa che venisse risolta un'operazione su derivati contestata.

- Lehman Brothers Commodity Plus Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 2 Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 4 Fund

Allegato I

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, i Coefficienti di Spesa Totale ("TER") sono basati sui 12 mesi precedenti la fine dell'esercizio.

31 dicembre 2024

Asia Responsible Transition Bond

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,64%	1,35%
Classe ad Accumulazione USD A	1,65%	1,35%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,63%	2,35%
Classe ad Accumulazione USD I	1,06%	0,75%
Classe di Distribuzione USD I	1,06%	0,75%
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	0,81%	0,51%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,89%	0,51%
Classe ad Accumulazione USD M	2,24%	1,95%
Classe di Distribuzione USD X (mensile)	1,55%	1,25%
Classe ad Accumulazione USD X	1,56%	1,25%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,41%	0,15%

China A-Share Equity

Classe ad Accumulazione CNY I	8,01%	1,20%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	8,75%	1,20%
Classe di Distribuzione senza copertura USD I	8,01%	1,20%

China Bond

Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,91%	1,50%
Classe di Distribuzione CNY I	1,27%	0,85%
Classe ad Accumulazione CNY Z	0,60%	0,20%
Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile)	1,91%	1,50%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	1,16%	0,85%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,54%	0,20%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z	0,55%	0,20%

China Equity

Classe ad Accumulazione CHF I	1,28%	1,28%
Classe ad Accumulazione EUR A	2,03%	2,03%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,28%	1,28%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

China Equity (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,17%	0,17%
Classe ad Accumulazione SGD A	2,04%	2,04%
Classe ad Accumulazione USD A	2,03%	2,03%
Classe di Distribuzione USD A	2,03%	2,03%
Classe ad Accumulazione USD I	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione USD I2	1,07%	1,07%
Classe ad Accumulazione USD M	3,01%	3,01%
Classe ad Accumulazione USD U	1,63%	1,63%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,18%	0,18%

Climate Innovation¹

Classe ad Accumulazione USD A	6,66%	1,90%
Classe ad Accumulazione USD I	5,80%	1,05%
Classe ad Accumulazione USD I5	5,37%	0,62%
Classe ad Accumulazione USD Z	4,95%	0,20%

CLO Income

Classe ad Accumulazione EUR A	1,58%	1,58%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,84%	0,84%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione EUR X	0,48%	0,48%
Classe di Distribuzione EUR X	0,49%	0,49%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,09%	0,09%
Classe di Distribuzione JPY I	0,83%	0,83%
Classe di Distribuzione senza copertura JPY I	0,83%	0,83%
Classe ad Accumulazione SEK I	0,83%	0,83%
Classe ad Accumulazione USD A	1,58%	1,58%
Classe ad Accumulazione USD I	0,84%	0,84%
Classe di Distribuzione USD I	0,84%	0,84%
Classe di Distribuzione USD I2	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,53%	0,53%
Classe di Distribuzione USD I5	0,47%	0,47%
Classe ad Accumulazione USD U	1,23%	1,23%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,09%	0,09%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Commodities

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,80%	0,80%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,73%	0,72%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3	0,64%	0,64%
Classe ad Accumulazione GBP I5	0,48%	0,48%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,76%	0,76%
Classe ad Accumulazione USD A	1,55%	1,55%
Classe ad Accumulazione USD I	0,80%	0,80%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,63%	0,63%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,48%	0,48%
Classe ad Accumulazione USD M	2,15%	2,15%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,15%	0,15%

Corporate Hybrid Bond

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,26%	1,26%
Classe di Distribuzione CHF A	1,26%	1,26%
Classe ad Accumulazione CHF I3	0,48%	0,48%
Classe ad Accumulazione CHF P	0,63%	0,63%
Classe di Distribuzione CHF P	0,63%	0,63%
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,26%	1,26%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,26%	1,26%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,66%	0,66%
Classe di Distribuzione EUR I	0,66%	0,66%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,54%	0,54%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,54%	0,54%
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,48%	0,48%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,36%	0,36%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,86%	1,86%
Classe di Distribuzione EUR M	1,86%	1,86%
Classe ad Accumulazione EUR P	0,64%	0,64%
Classe di Distribuzione EUR P	0,63%	0,63%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,66%	0,66%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,55%	0,55%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,55%	0,55%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,63%	0,63%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Corporate Hybrid Bond (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione GBP P	0,63%	0,63%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,26%	1,26%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,26%	1,26%
Classe ad Accumulazione USD A	1,26%	1,26%
Classe di Distribuzione USD A	1,26%	1,26%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,26%	2,26%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,65%	0,65%
Classe ad Accumulazione USD I	0,66%	0,66%
Classe di Distribuzione USD I	0,66%	0,66%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,54%	0,54%
Classe di Distribuzione USD I2	0,54%	0,54%
Classe ad Accumulazione USD M	1,86%	1,86%
Classe di Distribuzione USD M	1,86%	1,86%
Classe ad Accumulazione USD P	0,64%	0,64%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,07%	0,07%

Developed Market FMP – 2027¹

Classe ad Accumulazione EUR A	0,80%	0,80%
Classe di Distribuzione EUR I	0,45%	0,45%
Classe ad Accumulazione USD A	0,80%	0,80%
Classe di Distribuzione USD A	0,80%	0,80%
Classe ad Accumulazione USD I	0,45%	0,45%
Classe di Distribuzione USD I	0,45%	0,45%
Classe ad Accumulazione USD X	0,55%	0,55%

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Classe ad Accumulazione CHF I	1,07%	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,87%	1,80%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,08%	1,00%
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,75%	0,68%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,67%	2,60%
Classe di Distribuzione EUR M	2,67%	2,60%
Classe ad Accumulazione EUR X	0,63%	0,45%
Classe ad Accumulazione GBP I	1,04%	1,00%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione SEK A	1,87%	1,80%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,87%	1,80%
Classe ad Accumulazione USD A	1,87%	1,80%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,87%	2,80%
Classe ad Accumulazione USD I	1,07%	1,00%
Classe di Distribuzione USD I	1,07%	1,00%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,91%	0,84%
Classe ad Accumulazione USD M	2,66%	2,60%
Classe di Distribuzione USD M	2,67%	2,60%
Emerging Market Debt - Hard Currency		
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,48%	1,48%
Classe di Distribuzione AUD I	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3	0,57%	0,57%
Classe ad Accumulazione CHF I2	0,64%	0,64%
Classe ad Accumulazione CHF P	0,74%	0,74%
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,48%	1,48%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,48%	1,48%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,78%	0,78%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,77%	0,77%
Classe di Distribuzione EUR I	0,78%	0,78%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,64%	0,64%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,64%	0,64%
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,57%	0,57%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,49%	0,49%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,43%	0,43%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,28%	2,28%
Classe di Distribuzione EUR M	2,28%	2,28%
Classe ad Accumulazione EUR P	0,74%	0,74%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,08%	0,08%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,78%	0,78%
Classe di Distribuzione GBP I	0,78%	0,78%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,64%	0,64%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,64%	0,64%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione GBP P	0,74%	0,74%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,47%	1,47%
Classe ad Accumulazione JPY I	0,78%	0,78%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,48%	1,48%
Classe ad Accumulazione SEK I2	0,64%	0,64%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,47%	1,47%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,48%	1,48%
Classe ad Accumulazione USD A	1,48%	1,48%
Classe di Distribuzione USD A	1,48%	1,48%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,48%	2,48%
Classe ad Accumulazione USD I	0,78%	0,78%
Classe di Distribuzione USD I	0,78%	0,78%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,64%	0,64%
Classe di Distribuzione USD I2	0,64%	0,64%
Classe di Distribuzione USD I3	0,57%	0,57%
Classe ad Accumulazione USD M	2,28%	2,28%
Classe di Distribuzione USD M	2,28%	2,28%
Classe ad Accumulazione USD P	0,74%	0,74%
Classe ad Accumulazione USD X	0,45%	0,45%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,08%	0,08%

Emerging Market Debt - Local Currency

Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	2,95%	2,95%
Classe ad Accumulazione AUD B	2,95%	2,95%
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	2,95%	2,95%
Classe ad Accumulazione AUD E	2,95%	2,95%
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	1,95%	1,95%
Classe ad Accumulazione AUD T	1,95%	1,95%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,65%	1,65%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,90%	0,90%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,90%	0,90%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	0,75%	0,75%
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	0,60%	0,60%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y	0,51%	0,51%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione GBP I	0,90%	0,90%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	0,60%	0,60%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	0,61%	0,61%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	0,51%	0,51%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,65%	1,65%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,65%	1,65%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,65%	1,65%
Classe ad Accumulazione USD A	1,65%	1,65%
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	2,95%	2,95%
Classe ad Accumulazione USD B	2,95%	2,95%
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	2,95%	2,95%
Classe ad Accumulazione USD E	2,95%	2,95%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,90%	0,90%
Classe ad Accumulazione USD I	0,90%	0,90%
Classe di Distribuzione USD I	0,90%	0,90%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,75%	0,75%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,50%	0,50%
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	1,95%	1,95%
Classe ad Accumulazione USD T	1,95%	1,95%
Classe ad Accumulazione USD X	0,52%	0,47%
Classe ad Accumulazione USD Y	0,51%	0,51%
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	2,95%	2,95%
Classe ad Accumulazione ZAR B	2,95%	2,95%
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	2,95%	2,95%
Classe ad Accumulazione ZAR E	2,95%	2,95%
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	1,95%	1,95%
Classe ad Accumulazione ZAR T	1,95%	1,95%
Emerging Market Debt Blend		
Classe di Distribuzione AUD I3	0,66%	0,66%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,57%	1,57%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,87%	0,87%
Classe di Distribuzione EUR I	0,87%	0,87%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,73%	0,73%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Emerging Market Debt Blend (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione EUR I2	0,73%	0,73%
Classe di Distribuzione EUR I3	0,66%	0,66%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,52%	0,52%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,36%	2,36%
Classe di Distribuzione EUR M	2,36%	2,36%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,17%	0,17%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,87%	0,87%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,82%	0,82%
Classe di Distribuzione GBP I	0,88%	0,88%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	0,86%	0,86%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,84%	0,84%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,84%	0,84%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,18%	0,18%
Classe ad Accumulazione NOK U	1,21%	1,21%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,57%	1,57%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,57%	1,57%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,56%	1,56%
Classe ad Accumulazione USD A	1,57%	1,57%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,57%	2,57%
Classe ad Accumulazione USD I	0,87%	0,87%
Classe di Distribuzione USD I	0,87%	0,87%
Classe di Distribuzione USD I2	0,73%	0,73%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,52%	0,52%
Classe ad Accumulazione USD M	2,37%	2,37%
Classe di Distribuzione USD M	2,37%	2,37%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,17%	0,17%

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Classe ad Accumulazione AUD I2	0,81%	0,68%
Classe ad Accumulazione NOK I	0,94%	0,80%
Classe ad Accumulazione NOK I3	0,75%	0,62%
Classe ad Accumulazione USD I	0,94%	0,80%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,35%	0,20%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Emerging Markets Equity

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione AUD B	3,46%	3,30%
Classe ad Accumulazione AUD E	3,51%	3,30%
Classe ad Accumulazione AUD T	2,46%	2,30%
Classe di Distribuzione senza copertura CAD I	1,45%	1,30%
Classe di Distribuzione CAD I2	1,26%	1,10%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,43%	1,30%
Classe ad Accumulazione EUR M	3,46%	3,30%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,45%	0,30%
Classe ad Accumulazione GBP I	1,57%	1,30%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,46%	0,30%
Classe ad Accumulazione USD A	2,50%	2,30%
Classe ad Accumulazione USD B	3,43%	3,30%
Classe ad Accumulazione USD E	3,41%	3,30%
Classe ad Accumulazione USD I	1,46%	1,30%
Classe ad Accumulazione USD M	3,40%	3,30%
Classe ad Accumulazione USD T	2,47%	2,30%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,45%	0,30%
Classe ad Accumulazione ZAR B	3,43%	3,30%
Classe ad Accumulazione ZAR E	3,48%	3,30%
Classe ad Accumulazione ZAR T	2,45%	2,30%

Euro Bond

Classe ad Accumulazione EUR A	0,91%	0,90%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,57%	0,55%
Classe di Distribuzione EUR I	1,03%	0,55%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,48%	1,48%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,31%	0,20%

Euro Bond Absolute Return

Classe ad Accumulazione EUR A	1,08%	1,08%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,66%	0,65%
Classe di Distribuzione EUR I	0,71%	0,65%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,53%	0,53%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,48%	0,43%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Euro Bond Absolute Return (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,21%	0,20%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,28%	0,20%

European High Yield Bond

Classe ad Accumulazione CHF I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,56%	0,56%
Classe di Distribuzione EUR I5	0,38%	0,38%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione EUR X	0,29%	0,29%
Classe ad Accumulazione EUR Y	0,19%	0,19%
Classe di Distribuzione EUR Y	0,19%	0,19%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione USD I	0,68%	0,68%
Classe ad Accumulazione USD X	0,29%	0,29%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,09%	0,09%

European Sustainable Equity

Classe di Distribuzione EUR A	1,61%	1,61%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,71%	0,71%
Classe di Distribuzione EUR I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione EUR I3	0,54%	0,54%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,42%	0,42%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,42%	2,42%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,12%	0,12%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD A	1,58%	1,58%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	0,68%	0,68%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD M	2,39%	2,39%

Event Driven

Classe ad Accumulazione EUR I	1,12%	1,12%
Classe di Distribuzione EUR I5	0,63%	0,63%
Classe ad Accumulazione GBP I5	0,65%	0,65%
Classe di Distribuzione GBP I5	0,62%	0,62%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Event Driven (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione GBP P	1,09%	1,09%
Classe ad Accumulazione JPY I	1,09%	1,09%
Classe ad Accumulazione USD I	1,13%	1,13%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,63%	0,63%

Global Bond

Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I	0,45%	0,40%
Classe di Distribuzione GBP P	0,41%	0,39%
Classe ad Accumulazione USD C1	1,67%	1,60%
Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	0,46%	0,40%
Classe ad Accumulazione USD I	0,48%	0,40%
Classe ad Accumulazione USD M	1,06%	1,00%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,27%	0,20%

Global Equity Megatrends

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,73%	1,73%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,95%	0,95%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	2,55%	2,55%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	0,62%	0,62%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	0,61%	0,61%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,90%	0,90%
Classe ad Accumulazione HKD A	1,82%	1,80%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,74%	1,74%
Classe ad Accumulazione USD A	1,75%	1,75%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,76%	2,76%
Classe ad Accumulazione USD I	0,95%	0,95%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,62%	0,62%
Classe ad Accumulazione USD M	2,55%	2,55%
Classe ad Accumulazione USD U	1,33%	1,33%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,15%	0,15%

Global Flexible Credit Income

Classe ad Accumulazione CAD I5	0,40%	0,40%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,70%	0,70%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Global Flexible Credit Income (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione EUR M	2,10%	2,10%
Classe ad Accumulazione GBP I5	0,40%	0,40%
Classe di Distribuzione GBP P	0,66%	0,66%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione USD A	1,30%	1,30%
Classe ad Accumulazione USD I	0,70%	0,70%
Classe di Distribuzione USD I	0,70%	0,70%
Classe ad Accumulazione USD M	2,10%	2,10%
Classe ad Accumulazione USD U	0,99%	0,99%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,10%	0,10%

Global High Yield Engagement

Classe di Distribuzione AUD I	0,68%	0,68%
Classe ad Accumulazione AUD I4	0,46%	0,46%
Classe ad Accumulazione CHF I4	0,47%	0,47%
Classe di Distribuzione CHF I4	0,47%	0,47%
Classe ad Accumulazione CHF X	1,19%	1,19%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,47%	0,47%
Classe di Distribuzione EUR I4	0,47%	0,47%
Classe ad Accumulazione EUR X	1,19%	1,19%
Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	0,20%	0,20%
Classe ad Accumulazione GBP I4	0,47%	0,47%
Classe ad Accumulazione GBP X	1,18%	1,18%
Classe ad Accumulazione USD A	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione USD I	0,70%	0,70%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,47%	0,47%
Classe di Distribuzione USD M	1,90%	1,90%
Classe ad Accumulazione USD X	1,18%	1,18%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,10%	0,10%

Global Investment Grade Credit

Classe ad Accumulazione EUR I	0,44%	0,20%
Classe di Distribuzione GBP P	0,46%	0,44%
Classe di Distribuzione GBP X	0,25%	0,20%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Global Investment Grade Credit (continua)

	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di azioni		
Classe ad Accumulazione USD I	0,47%	0,45%
Classe ad Accumulazione USD X	0,28%	0,20%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,18%	0,15%

Global Opportunistic Bond

Classe ad Accumulazione EUR I	0,69%	0,50%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,69%	0,48%
Classe ad Accumulazione USD A	1,00%	0,80%
Classe ad Accumulazione USD I	0,69%	0,50%
Classe di Distribuzione USD I	0,70%	0,50%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,65%	0,44%
Classe di Distribuzione USD I2	0,62%	0,44%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,40%	0,20%

Global Sustainable Equity

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,42%	0,42%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	2,43%	2,43%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	0,13%	0,13%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,73%	0,73%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	0,43%	0,43%
Classe ad Accumulazione USD A	1,61%	1,61%
Classe ad Accumulazione USD I	0,72%	0,72%
Classe di Distribuzione USD I	0,72%	0,72%
Classe ad Accumulazione USD M	2,41%	2,41%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,13%	0,13%

Global Value

Classe ad Accumulazione EUR M	2,05%	1,90%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	0,55%	0,43%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,75%	0,63%
Classe ad Accumulazione USD A	1,24%	1,10%
Classe ad Accumulazione USD I	0,80%	0,65%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,34%	0,20%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

High Yield Bond

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione AUD A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	2,89%	2,89%
Classe ad Accumulazione AUD B	2,89%	2,89%
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	2,89%	2,89%
Classe ad Accumulazione AUD E	2,89%	2,89%
Classe di Distribuzione AUD I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	1,89%	1,89%
Classe di Distribuzione AUD T (settimanale)	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione AUD T	1,89%	1,89%
Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione CHF I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione CHF I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione CNY I (mensile)	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione EUR A	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione EUR I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione EUR I2	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,09%	0,09%
Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione GBP A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione GBP A	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione GBP I	0,70%	0,70%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,10%	0,10%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,29%	1,29%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

High Yield Bond (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	1,28%	1,28%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,30%	1,30%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione USD A (settimanale)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione USD A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione USD A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	2,89%	2,89%
Classe ad Accumulazione USD B	2,89%	2,89%
Classe ad Accumulazione USD C	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,29%	2,29%
Classe di Distribuzione USD C1	2,29%	2,29%
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	2,89%	2,89%
Classe ad Accumulazione USD E	2,89%	2,89%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione USD I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione USD I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione USD I2 (mensile)	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione USD I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	0,45%	0,45%
Classe ad Accumulazione USD M	1,89%	1,89%
Classe di Distribuzione USD M	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione USD P	0,66%	0,66%
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	1,89%	1,89%
Classe di Distribuzione USD T (settimanale)	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione USD T	1,89%	1,89%
Classe di Distribuzione USD U (mensile)	0,99%	0,99%
Classe ad Accumulazione USD U	0,99%	0,99%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,10%	0,10%
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	2,89%	2,89%
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	2,89%	2,89%
Classe ad Accumulazione ZAR E	2,89%	2,89%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

High Yield Bond (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione ZAR T	1,89%	1,89%

InnovAsia

Classe ad Accumulazione CHF I4	1,77%	0,71%
Classe ad Accumulazione EUR A	2,98%	1,90%
Classe ad Accumulazione EUR I4	1,68%	0,71%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	3,69%	2,70%
Classe ad Accumulazione EUR X	2,73%	1,65%
Classe ad Accumulazione SGD A	2,80%	1,90%
Classe ad Accumulazione SGD I4	1,71%	0,71%
Classe ad Accumulazione SGD X	2,73%	1,65%
Classe ad Accumulazione USD A	2,92%	1,90%
Classe ad Accumulazione USD I	1,70%	1,05%
Classe ad Accumulazione USD I4	1,75%	0,71%
Classe ad Accumulazione USD M	4,30%	2,70%
Classe ad Accumulazione USD X	2,66%	1,65%

Japan Equity Engagement

Classe di Distribuzione EUR I5	0,83%	0,73%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	0,65%	0,65%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	1,03%	1,03%
Classe ad Accumulazione JPY A	1,94%	1,94%
Classe ad Accumulazione JPY I	1,10%	1,10%
Classe di Distribuzione JPY I	1,14%	1,14%
Classe ad Accumulazione JPY I5	0,65%	0,65%
Classe ad Accumulazione JPY Z	0,21%	0,21%
Classe ad Accumulazione USD A	1,94%	1,94%
Classe ad Accumulazione USD I	1,08%	1,08%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5	0,74%	0,73%
Classe ad Accumulazione senza copertura USD X	0,82%	0,45%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Next Generation Connectivity

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione AUD A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione AUD E	2,82%	2,82%
Classe ad Accumulazione AUD I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,80%	1,80%
Classe ad Accumulazione CHF I	0,95%	0,95%
Classe ad Accumulazione CHF I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione CNY A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione CNY I2	0,78%	0,78%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,53%	0,53%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	2,61%	2,61%
Classe ad Accumulazione GBP A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione HKD A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione HKD I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione SGD I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione USD A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione USD E	2,92%	2,92%
Classe ad Accumulazione USD I	0,96%	0,96%
Classe di Distribuzione USD I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,70%	0,70%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,53%	0,53%
Classe ad Accumulazione USD M	2,61%	2,61%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,10%	0,10%
Classe ad Accumulazione ZAR A	1,82%	1,82%
Classe ad Accumulazione ZAR E	2,91%	2,91%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Next Generation Mobility

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione EUR A	1,88%	1,88%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,03%	1,03%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	1,03%	1,03%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	2,68%	2,68%
Classe ad Accumulazione USD A	1,88%	1,88%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,88%	2,88%
Classe ad Accumulazione USD I	1,03%	1,03%
Classe di Distribuzione USD I	1,03%	1,03%
Classe ad Accumulazione USD M	2,68%	2,68%
Classe ad Accumulazione USD X	1,73%	1,73%

Next Generation Space Economy

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,94%	1,90%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	1,13%	0,79%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	3,00%	2,70%
Classe ad Accumulazione USD A	1,94%	1,90%
Classe ad Accumulazione USD I	1,37%	1,05%

Short Duration Emerging Market Debt

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,06%	1,06%
Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	1,06%	1,06%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,06%	1,06%
Classe di Distribuzione CHF A	1,06%	1,06%
Classe ad Accumulazione CHF I	0,57%	0,57%
Classe di Distribuzione CHF I	0,58%	0,58%
Classe ad Accumulazione CHF I2	0,47%	0,47%
Classe di Distribuzione CHF I2	0,47%	0,47%
Classe ad Accumulazione CHF I5	0,32%	0,32%
Classe ad Accumulazione CHF P	0,54%	0,54%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,07%	1,07%
Classe di Distribuzione EUR A	1,07%	1,07%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,56%	0,56%
Classe di Distribuzione EUR I	0,57%	0,57%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,46%	0,46%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione EUR I2	0,47%	0,47%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,32%	0,32%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,66%	1,66%
Classe di Distribuzione EUR M	1,66%	1,66%
Classe ad Accumulazione EUR P	0,54%	0,54%
Classe ad Accumulazione EUR U	0,82%	0,82%
Classe ad Accumulazione GBP A	1,06%	1,06%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,57%	0,57%
Classe di Distribuzione GBP I	0,56%	0,56%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,46%	0,46%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,47%	0,47%
Classe di Distribuzione GBP I5	0,31%	0,31%
Classe ad Accumulazione GBP P	0,54%	0,54%
Classe ad Accumulazione JPY I	0,57%	0,57%
Classe di Distribuzione JPY I	0,56%	0,56%
Classe ad Accumulazione SEK A	1,07%	1,07%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,06%	1,06%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,06%	1,06%
Classe ad Accumulazione USD A	1,06%	1,06%
Classe di Distribuzione USD A	1,07%	1,07%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,07%	2,07%
Classe di Distribuzione USD C1	2,07%	2,07%
Classe ad Accumulazione USD I	0,56%	0,56%
Classe di Distribuzione USD I	0,57%	0,57%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,47%	0,47%
Classe di Distribuzione USD I2	0,46%	0,46%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,31%	0,31%
Classe di Distribuzione USD I5	0,32%	0,32%
Classe ad Accumulazione USD M	1,66%	1,66%
Classe di Distribuzione USD M	1,67%	1,67%
Classe ad Accumulazione USD P	0,54%	0,54%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,06%	0,06%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Short Duration Euro Bond

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione CHF P	0,24%	0,24%
Classe ad Accumulazione CHF U	0,36%	0,36%
Classe ad Accumulazione EUR A	0,44%	0,44%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,25%	0,25%
Classe di Distribuzione EUR I	0,25%	0,25%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,21%	0,21%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,15%	0,15%
Classe ad Accumulazione EUR M	0,64%	0,64%
Classe ad Accumulazione EUR U	0,35%	0,35%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,06%	0,06%
Classe ad Accumulazione USD I	0,25%	0,25%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,07%	0,07%

Short Duration High Yield Engagement

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione CHF I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione EUR A	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione EUR I2	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,89%	1,89%
Classe di Distribuzione EUR M	1,89%	1,89%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione GBP I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione GBP I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione GBP I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione JPY I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,29%	1,29%
Classe ad Accumulazione USD A	1,29%	1,29%
Classe di Distribuzione USD A	1,29%	1,29%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Short Duration High Yield Engagement (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione USD C1	2,29%	2,29%
Classe ad Accumulazione USD I	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione USD I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione USD I2	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,46%	0,46%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,39%	0,39%
Classe ad Accumulazione USD M	1,89%	1,89%
Classe di Distribuzione USD M	1,90%	1,90%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,09%	0,09%

Strategic Income

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	2,10%	2,10%
Classe di Distribuzione AUD Z (mensile)	0,09%	0,09%
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,09%	1,09%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione EUR M	1,69%	1,69%
Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione GBP I (mensile)	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione JPY A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)	2,09%	2,09%
Classe ad Accumulazione JPY I	0,59%	0,59%
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione JPY I CG	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione JPY I	0,58%	0,58%
Classe ad Accumulazione JPY Z	0,09%	0,09%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione SGD I (mensile)	0,59%	0,59%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Strategic Income (continua)

	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di azioni		
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe ad Accumulazione USD A	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione USD A	1,09%	1,09%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,09%	2,09%
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	2,10%	2,10%
Classe ad Accumulazione USD I	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione USD I	0,59%	0,59%
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	0,39%	0,39%
Classe ad Accumulazione USD M	1,69%	1,69%
Classe di Distribuzione USD M	1,69%	1,69%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,09%	0,09%
Classe di Distribuzione ZAR A (mensile)	1,09%	1,09%
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	2,10%	2,10%

Sustainable Asia High Yield

Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,63%	1,40%
Classe ad Accumulazione USD A	1,63%	1,40%
Classe ad Accumulazione USD I	1,01%	0,80%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,42%	0,20%
Classe di Distribuzione USD Z	0,42%	0,20%

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Classe ad Accumulazione EUR I3	0,56%	0,56%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,48%	0,48%
Classe ad Accumulazione EUR X	0,41%	0,41%
Classe ad Accumulazione USD I	0,75%	0,75%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,41%	0,41%

Tactical Macro¹

Classe ad Accumulazione EUR I5	0,89%	0,60%
Classe ad Accumulazione USD I	1,29%	1,00%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,91%	0,60%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,49%	0,20%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

Uncorrelated Strategies

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione CHF I	1,71%	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR A	2,46%	2,45%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,71%	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR I2	1,56%	1,55%
Classe ad Accumulazione EUR M	3,26%	3,25%
Classe ad Accumulazione EUR P	1,69%	1,66%
Classe ad Accumulazione GBP I	1,71%	1,70%
Classe ad Accumulazione GBP I2	1,56%	1,55%
Classe di Distribuzione GBP I2	1,58%	1,55%
Classe ad Accumulazione GBP I5	1,35%	1,32%
Classe ad Accumulazione GBP P	1,67%	1,66%
Classe ad Accumulazione GBP Z	0,95%	0,95%
Classe ad Accumulazione JPY I	1,70%	1,70%
Classe ad Accumulazione SGD A	2,41%	2,41%
Classe ad Accumulazione USD A	2,46%	2,45%
Classe ad Accumulazione USD C1	3,47%	3,45%
Classe ad Accumulazione USD I	1,70%	1,70%
Classe ad Accumulazione USD I2	1,56%	1,55%
Classe ad Accumulazione USD I5	1,32%	1,32%
Classe ad Accumulazione USD M	3,26%	3,25%
Classe ad Accumulazione USD P	1,69%	1,66%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,98%	0,95%
US Equity		
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,96%	0,95%
Classe ad Accumulazione EUR I5	0,80%	0,58%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,58%	0,57%
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5	0,58%	0,57%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X	0,39%	0,25%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5	0,58%	0,57%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	0,45%	0,25%
Classe ad Accumulazione JPY I3	0,76%	0,73%
Classe ad Accumulazione USD A	1,74%	1,70%
Classe ad Accumulazione USD I	0,99%	0,95%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

US Equity (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione USD I	0,99%	0,95%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,64%	0,58%
Classe di Distribuzione USD I5	0,61%	0,57%
Classe ad Accumulazione USD M	2,54%	2,50%
Classe ad Accumulazione USD X	0,35%	0,25%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,28%	0,20%

US Equity Premium

Classe ad Accumulazione EUR I	0,68%	0,68%
Classe di Distribuzione EUR I3	0,50%	0,50%
Classe ad Accumulazione EUR I4	0,44%	0,44%
Classe di Distribuzione EUR I4	0,43%	0,43%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,08%	2,08%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione GBP I3	0,50%	0,50%
Classe di Distribuzione GBP I3	0,50%	0,50%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	0,48%	0,48%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	0,45%	0,45%
Classe di Distribuzione GBP I4	0,44%	0,44%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP P	0,65%	0,65%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	0,42%	0,42%
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	1,28%	1,28%
Classe ad Accumulazione USD A	1,28%	1,28%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,67%	0,67%
Classe ad Accumulazione USD I	0,68%	0,68%
Classe di Distribuzione USD I3	0,50%	0,50%
Classe ad Accumulazione USD I4	0,44%	0,44%
Classe ad Accumulazione USD M	2,08%	2,08%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,08%	0,08%

US Large Cap Value

Classe ad Accumulazione EUR A	1,56%	1,56%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,56%	1,56%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,76%	0,76%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

US Large Cap Value (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,76%	0,76%
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	0,49%	0,49%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	0,41%	0,41%
Classe ad Accumulazione GBP I	0,76%	0,76%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,77%	0,77%
Classe di Distribuzione GBP I	0,77%	0,77%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	0,75%	0,75%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	0,49%	0,49%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,73%	0,73%
Classe di Distribuzione GBP P	0,73%	0,73%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	0,69%	0,69%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione USD A	1,56%	1,56%
Classe ad Accumulazione USD I	0,76%	0,76%
Classe di Distribuzione USD I4	0,49%	0,49%
Classe ad Accumulazione USD I5	0,40%	0,40%
Classe ad Accumulazione USD M	2,36%	2,36%
Classe ad Accumulazione USD Y	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,06%	0,06%

US Long Short Equity

Classe ad Accumulazione EUR A	2,43%	2,43%
Classe ad Accumulazione EUR I	1,53%	1,53%
Classe ad Accumulazione EUR I3	1,12%	1,12%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	1,08%	1,08%
Classe ad Accumulazione EUR M	3,23%	3,23%
Classe di Distribuzione GBP I3	1,12%	1,12%
Classe ad Accumulazione SGD A1	1,98%	1,98%
Classe ad Accumulazione USD A (PF)	1,88%	1,88%
Classe ad Accumulazione USD A	2,43%	2,43%
Classe ad Accumulazione USD A1	1,98%	1,98%
Classe di Distribuzione USD I (PF)	1,18%	1,18%
Classe ad Accumulazione USD I	1,53%	1,53%
Classe ad Accumulazione USD I3	1,12%	1,12%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

US Long Short Equity (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione USD M	3,23%	3,23%
Classe ad Accumulazione USD U	1,98%	1,98%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,18%	0,18%

US Multi Cap Opportunities

Classe ad Accumulazione AUD E	2,98%	2,98%
Classe ad Accumulazione AUD T	1,97%	1,97%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	1,05%	1,05%
Classe ad Accumulazione EUR I3	0,67%	0,67%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,87%	2,87%
Classe ad Accumulazione EUR1 A	1,87%	1,87%
Classe ad Accumulazione EUR1 I	1,02%	1,02%
Classe di Distribuzione GBP I3	0,64%	0,64%
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	0,66%	0,66%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,94%	0,94%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,87%	1,87%
Classe ad Accumulazione USD B	2,98%	2,98%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,87%	2,87%
Classe ad Accumulazione USD E	2,98%	2,98%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,84%	0,84%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,67%	0,67%
Classe ad Accumulazione USD M	2,87%	2,87%
Classe ad Accumulazione USD T	1,97%	1,97%
Classe ad Accumulazione USD U	1,42%	1,42%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,17%	0,17%
Classe ad Accumulazione USD1 A	1,87%	1,87%
Classe ad Accumulazione USD1 I	1,02%	1,02%
Classe di Distribuzione USD1 I	1,02%	1,02%
Classe ad Accumulazione ZAR B	2,98%	2,98%
Classe ad Accumulazione ZAR E	2,98%	2,98%
Classe ad Accumulazione ZAR T	1,97%	1,97%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

US Real Estate Securities

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	1,72%	1,72%
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	3,02%	3,02%
Classe ad Accumulazione AUD B	3,02%	3,02%
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	3,02%	3,02%
Classe ad Accumulazione AUD E	3,03%	3,03%
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	2,02%	2,02%
Classe ad Accumulazione AUD T	2,02%	2,02%
Classe ad Accumulazione CHF A	1,72%	1,72%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,70%	1,70%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,97%	0,97%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,72%	2,72%
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	1,72%	1,72%
Classe ad Accumulazione SGD A	1,72%	1,72%
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	1,72%	1,72%
Classe ad Accumulazione USD A	1,72%	1,72%
Classe di Distribuzione USD A	1,72%	1,72%
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	3,02%	3,02%
Classe ad Accumulazione USD B	3,02%	3,02%
Classe ad Accumulazione USD C1	2,72%	2,72%
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	3,02%	3,02%
Classe ad Accumulazione USD E	3,02%	3,02%
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	0,97%	0,97%
Classe ad Accumulazione USD I	0,97%	0,97%
Classe di Distribuzione USD I	0,97%	0,97%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,77%	0,77%
Classe ad Accumulazione USD M	2,72%	2,72%
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	2,02%	2,02%
Classe ad Accumulazione USD T	2,02%	2,02%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,24%	0,24%
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	3,02%	3,02%
Classe ad Accumulazione ZAR B	3,02%	3,02%
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	3,02%	3,02%
Classe ad Accumulazione ZAR E	3,02%	3,02%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

US Real Estate Securities (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	2,02%	2,02%
Classe ad Accumulazione ZAR T	2,02%	2,02%

US Small Cap

Classe ad Accumulazione AUD B	2,91%	2,91%
Classe ad Accumulazione AUD E	2,91%	2,91%
Classe ad Accumulazione AUD T	1,91%	1,91%
Classe ad Accumulazione EUR A	1,79%	1,79%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	1,80%	1,80%
Classe ad Accumulazione EUR I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	0,79%	0,79%
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	0,62%	0,62%
Classe ad Accumulazione EUR M	2,81%	2,81%
Classe ad Accumulazione EUR Z	0,11%	0,11%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	0,89%	0,89%
Classe di Distribuzione JPY I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione USD A	1,81%	1,81%
Classe di Distribuzione USD A	1,81%	1,81%
Classe ad Accumulazione USD B	2,91%	2,91%
Classe ad Accumulazione USD E	2,90%	2,90%
Classe ad Accumulazione USD I	0,96%	0,96%
Classe di Distribuzione USD I	0,96%	0,96%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,71%	0,71%
Classe ad Accumulazione USD M	2,81%	2,81%
Classe ad Accumulazione USD T	1,91%	1,91%
Classe ad Accumulazione USD Z	0,11%	0,11%
Classe ad Accumulazione ZAR E	2,91%	2,91%
Classe ad Accumulazione ZAR T	1,91%	1,91%

US Small Cap Intrinsic Value

Classe ad Accumulazione EUR I3	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	0,95%	0,95%
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2	0,78%	0,78%

Allegato I (continua)

COEFFICIENTI DI SPESA TOTALE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

31 dicembre 2024

US Small Cap Intrinsic Value (continua)

Classe di azioni	% TER annualizzato (senza rimborso delle commissioni)	% TER annualizzato (con rimborso delle commissioni)
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3	0,69%	0,69%
Classe ad Accumulazione USD A	1,80%	1,80%
Classe ad Accumulazione USD I	0,95%	0,95%
Classe ad Accumulazione USD I2	0,78%	0,78%
Classe ad Accumulazione USD I3	0,71%	0,71%
Classe ad Accumulazione USD M	2,80%	2,80%

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

Allegato II

DATI SULLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI)

Asia Responsible Transition Bond

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	30/06/2015	IE00BYZS6L96	(13,91)	5,82	4,89
Classe ad Accumulazione USD A	30/06/2015	IE00BYZS6K89	(13,94)	5,82	4,82
Classe ad Accumulazione USD C1	15/10/2019	IE00BJ023P46	(14,82)	4,72	3,74
Classe ad Accumulazione USD I	30/06/2015	IE00BYZS6J74	(13,50)	6,45	5,49
Classe di Distribuzione USD I	30/06/2015	IE00BYZS6M04	(13,41)	6,46	5,40
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	23/09/2022	IE000BMKOID8	2,30	6,70	5,65
Classe ad Accumulazione USD I4	23/09/2022	IE000D2XZZ12	2,30	6,74	5,68
Classe ad Accumulazione USD M	14/08/2019	IE00BF47N027	(14,48)	5,19	4,18
Classe di Distribuzione USD X (mensile)	23/09/2022	IE000Q9JOU2	2,10	5,97	4,90
Classe ad Accumulazione USD X	08/06/2021	IE00BN6JC501	(13,48)	5,97	4,86
Classe ad Accumulazione USD Z	12/12/2022	IE00BYTHKK92	0,10	7,09	6,06

China A-Share Equity

Classe ad Accumulazione CNY I	28/07/2020	IE00BLPHV04	(22,68)	(12,31)	3,81
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	28/07/2020	IE00BMD7Z068	(28,89)	(14,87)	0,76
Classe di Distribuzione senza copertura USD I	28/07/2020	IE00BMD7Z175	(28,97)	(14,81)	0,78

China Bond

Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	04/11/2020	IE00BF4ZPF56	(6,70)	2,70	3,01
Classe di Distribuzione CNY I	12/12/2022	IE00BYRGQM22	(6,13)	3,39	3,68
Classe ad Accumulazione CNY Z	08/09/2015	IE00BYRGQQ69	(5,51)	4,05	4,36
Classe ad Accumulazione GBP I2	09/02/2021	IE00BNC26Y00	(7,12)	5,67	-
Classe di Distribuzione senza copertura SGD A (mensile)	12/03/2019	IE00BHXGRN56	(14,73)	(1,88)	3,35
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	08/09/2015	IE00BYQX7S71	(13,76)	0,49	0,49
Classe ad Accumulazione USD Z	29/03/2019	IE00BYRGQJ92	(6,32)	6,85	7,50
Classe ad Accumulazione senza copertura USD Z	10/04/2018	IE00BYRGQN39	(13,14)	1,02	1,32

China Equity

Classe ad Accumulazione CHF I	31/07/2015	IE00B63FQV68	(24,04)	(25,51)	13,94
Classe ad Accumulazione EUR A	14/07/2009	IE00B54BK812	(24,30)	(24,71)	15,76
Classe ad Accumulazione EUR I	14/07/2009	IE00B54BLX33	(23,71)	(24,17)	16,62
Classe ad Accumulazione EUR Z	03/06/2014	IE00BKJ9MV22	(22,86)	(23,31)	17,95
Classe di Distribuzione GBP A	21/05/2015	IE00BWB9BT54	(23,19)	(23,54)	-
Classe ad Accumulazione SGD A	01/12/2014	IE00B5MMRT66	(22,69)	(24,12)	15,68
Classe ad Accumulazione USD A	14/07/2009	IE00B543WZ88	(21,93)	(22,83)	17,92
Classe di Distribuzione USD A	27/08/2014	IE00BPRC5H50	(21,94)	(22,81)	17,81
Classe ad Accumulazione USD I	14/07/2009	IE00B547N797	(21,33)	(22,22)	18,77
Classe ad Accumulazione USD I2	11/08/2014	IE00B8BYOV78	(21,13)	(22,05)	19,01
Classe ad Accumulazione USD M	27/05/2016	IE00BYVF7440	(22,70)	(23,52)	16,70
Classe ad Accumulazione USD U	27/06/2014	IE00BLSP6051	(21,63)	(22,48)	18,35
Classe ad Accumulazione USD Z	01/08/2014	IE00BKJ9MZ69	(20,48)	(21,35)	20,05

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Climate Innovation¹

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione USD A	01/08/2023	IE0006EGSTJ7	-	(3,40)	3,31
Classe ad Accumulazione USD I	01/08/2023	IE000UGESYW1	-	(3,00)	4,12
Classe ad Accumulazione USD I5	01/08/2023	IE000YMVHC49	-	(2,90)	4,74
Classe ad Accumulazione USD Z	01/08/2023	IE0009Q8TA55	-	(2,70)	5,14

CLO Income

Classe ad Accumulazione EUR A	09/06/2022	IE000BKR2PI0	(3,30)	18,30	14,69
Classe ad Accumulazione EUR I	12/07/2018	IE00BG7PQ018	(8,74)	19,26	15,49
Classe di Distribuzione EUR I2	15/11/2018	IE00BD102V45	(8,68)	19,33	15,58
Classe ad Accumulazione EUR X	28/03/2024	IE000IRGE9T8	-	-	10,10
Classe di Distribuzione EUR X	12/09/2024	IE000DI4QG31	-	-	3,70
Classe di Distribuzione GBP I2	15/11/2018	IE00BD102W51	(7,13)	-	-
Classe ad Accumulazione GBP Z	12/12/2019	IE00BHR46W74	(6,55)	20,76	16,81
Classe di Distribuzione JPY I	01/08/2024	IE000N5JVY37	-	-	2,92
Classe di Distribuzione senza copertura JPY I	01/08/2024	IE000MPMZK49	-	-	10,08
Classe ad Accumulazione SEK I	12/07/2018	IE00BG7P3L15	(8,25)	19,37	15,36
Classe ad Accumulazione USD A	09/06/2022	IE000I861U99	(1,70)	20,75	16,51
Classe ad Accumulazione USD I	12/07/2018	IE00BF4NG566	(6,91)	21,72	17,40
Classe di Distribuzione USD I	17/08/2023	IE00BF4NG673	-	5,97	17,32
Classe di Distribuzione USD I2	21/03/2019	IE00BHXGRM40	(6,82)	21,73	17,49
Classe ad Accumulazione USD I4	25/04/2024	IE000VVY0806	-	-	10,10
Classe di Distribuzione USD I5	12/07/2018	IE00BG7P3H78	(6,54)	22,04	17,77
Classe ad Accumulazione USD U	24/10/2024	IE000SXD7C73	-	-	2,40
Classe ad Accumulazione USD Z	18/04/2019	IE00BG7PPZ91	(6,26)	22,72	18,30

Commodities

Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	14/12/2022	IE000GZB3BM6	4,30	(11,79)	8,26
Classe ad Accumulazione GBP I2	04/12/2024	IE000ZY4ZH13	-	-	0,80
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I3	09/08/2024	IE000ZGAP0Y2	-	-	7,40
Classe ad Accumulazione GBP I5	29/03/2022	IE00079M4L01	(5,80)	(7,22)	6,29
Classe ad Accumulazione GBP P	05/08/2024	IE000YTBMG37	-	-	6,90
Classe ad Accumulazione USD A	15/03/2022	IE0004O7KK00	(2,90)	(7,31)	5,56
Classe ad Accumulazione USD I	09/02/2022	IE000MVZ49F4	12,00	(6,52)	6,30
Classe ad Accumulazione USD I3	27/11/2024	IE000OXCG2H4	-	-	1,10
Classe ad Accumulazione USD I5	04/03/2022	IE0000TMDNF9	(2,20)	(6,24)	6,65
Classe ad Accumulazione USD M	14/04/2022	IE000D1UZ4M5	(10,90)	(7,86)	4,99
Classe ad Accumulazione USD Z	15/02/2022	IE000K7ZYIB8	11,64	(5,92)	6,95

Corporate Hybrid Bond

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	23/09/2016	IE00BD5YX427	(13,56)	8,14	9,08
Classe di Distribuzione CHF A	15/02/2024	IE0002I6PTU2	-	-	4,80

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione CHF I3	26/06/2024	IE000GVHJEK8	-	-	3,70
Classe ad Accumulazione CHF P	27/04/2017	IE00BD4H0K73	(14,46)	6,22	6,35
Classe di Distribuzione CHF P	17/06/2016	IE00BDH834	(14,47)	6,09	6,42
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	18/07/2016	IE00BDH8727	(14,72)	7,57	8,41
Classe ad Accumulazione EUR A	03/06/2016	IE00BYV1RN13	(14,66)	7,53	8,44
Classe ad Accumulazione EUR I	19/11/2015	IE00BZ090894	(14,13)	8,14	9,03
Classe di Distribuzione EUR I	19/11/2015	IE00BZ090902	(14,14)	8,17	9,08
Classe ad Accumulazione EUR I2	03/02/2017	IE00BYVF7770	(14,00)	8,24	9,24
Classe di Distribuzione EUR I2	24/12/2020	IE00BD37NF41	(14,03)	8,24	9,19
Classe ad Accumulazione EUR I3	13/09/2016	IE00BD3H7K78	(13,95)	8,35	9,32
Classe ad Accumulazione EUR I5	19/11/2015	IE00BZ090787	(13,87)	8,50	9,38
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	IE00BD9WHQ23	(15,13)	6,80	7,83
Classe di Distribuzione EUR M	13/02/2017	IE00BZ0BMF67	(15,17)	6,90	7,74
Classe ad Accumulazione EUR P	27/04/2017	IE00BYVF7663	(14,14)	8,23	9,11
Classe di Distribuzione EUR P	24/06/2016	IE00BD37ND27	(14,05)	8,07	9,10
Classe ad Accumulazione GBP I	09/03/2017	IE00BYMJ8V99	(12,75)	9,87	10,62
Classe ad Accumulazione GBP I2	15/05/2017	IE00BDRKGS35	(12,63)	10,02	10,77
Classe di Distribuzione GBP I2	24/08/2016	IE00BZCPRS46	(12,63)	9,95	10,89
Classe ad Accumulazione GBP P	16/08/2019	IE00BH3W6W54	(12,71)	9,92	10,65
Classe di Distribuzione GBP P	19/05/2017	IE00BD4H0M97	(12,77)	9,96	10,67
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	02/08/2019	IE00BJR5T361	(13,05)	8,32	8,24
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	18/07/2016	IE00BDH8610	(12,77)	9,73	10,23
Classe ad Accumulazione USD A	10/08/2016	IE00BD0PCH68	(12,79)	9,75	10,19
Classe di Distribuzione USD A	23/04/2021	IE00BMT63Q97	(12,83)	9,67	10,27
Classe ad Accumulazione USD C1	13/12/2017	IE00BDFBJ677	(13,67)	8,70	9,05
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	19/09/2024	IE0009UKJRP9	-	-	2,26
Classe ad Accumulazione USD I	14/06/2016	IE00BDH8503	(12,29)	10,36	10,93
Classe di Distribuzione USD I	23/04/2021	IE00BMCCKY00	(12,28)	10,44	10,92
Classe ad Accumulazione USD I2	03/02/2017	IE00BDRKGR28	(12,20)	10,59	10,99
Classe di Distribuzione USD I2	03/02/2017	IE00BD37NK93	(12,20)	10,45	11,01
Classe ad Accumulazione USD M	15/12/2017	IE00BDFBLB65	(13,36)	9,13	9,57
Classe di Distribuzione USD M	15/12/2017	IE00BDFBJ784	(13,35)	9,01	9,57
Classe ad Accumulazione USD P	05/05/2017	IE00BD4H0L80	(12,28)	10,36	10,96
Classe ad Accumulazione USD Z	20/01/2017	IE00BZ56PT19	(11,77)	11,06	11,56

Developed Market FMP – 2027¹

Classe ad Accumulazione EUR A	31/07/2023	IE0006ZF3U01	-	3,10	3,01
Classe di Distribuzione EUR I	15/09/2023	IE000C576DF9	-	3,80	3,41
Classe ad Accumulazione USD A	31/07/2023	IE000VQRCT01	-	3,80	4,82
Classe di Distribuzione USD A	31/07/2023	IE0000H8VV97	-	3,80	4,84
Classe ad Accumulazione USD I	31/07/2023	IE000UVYX3U2	-	4,00	5,10

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Developed Market FMP – 2027¹ (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione USD I	21/08/2023	IE00ZFOERE3	-	4,80	5,19
Classe ad Accumulazione USD X	31/07/2023	IE00JGNBMI5	-	3,90	5,10
Classe di Distribuzione USD X	31/07/2023	IE00BKPP400	-	3,90	-

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Classe ad Accumulazione CHF I	28/06/2013	IE00B97C6C50	(14,24)	3,74	3,96
Classe ad Accumulazione CHF I4	05/11/2019	IE00BK70Z858	(13,94)	-	-
Classe ad Accumulazione EUR A	17/12/2015	IE00B984JD20	(14,60)	4,73	5,76
Classe ad Accumulazione EUR I	28/06/2013	IE00B984JG50	(13,94)	5,69	6,63
Classe ad Accumulazione EUR I3	29/07/2016	IE00BD3H7L85	(13,64)	5,95	7,07
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	IE00BWB97F31	(15,32)	3,89	5,06
Classe di Distribuzione EUR M	18/02/2016	IE00BWB97G48	(15,23)	3,81	4,99
Classe ad Accumulazione EUR X	20/07/2015	IE00BXDZNR08	(13,59)	6,08	7,19
Classe ad Accumulazione GBP I	28/06/2013	IE00B984KJ54	(12,60)	7,29	8,23
Classe ad Accumulazione SEK A	01/02/2018	IE00BYMJ8H55	(14,29)	4,96	5,58
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	31/10/2014	IE00B984MC26	(12,64)	6,95	7,64
Classe ad Accumulazione USD A	28/06/2013	IE00B984MH70	(12,76)	7,03	7,71
Classe ad Accumulazione USD C1	29/08/2017	IE00BDFB3C35	(13,70)	6,01	6,58
Classe ad Accumulazione USD I	28/06/2013	IE00B984QG44	(12,06)	7,88	8,50
Classe di Distribuzione USD I	28/06/2013	IE00B984QK89	(12,07)	7,90	8,60
Classe ad Accumulazione USD I2	25/03/2015	IE00B984N180	(11,89)	8,05	8,77
Classe ad Accumulazione USD I5	11/06/2014	IE00BCFFV006	(11,68)	-	-
Classe ad Accumulazione USD M	03/10/2017	IE00BDFBJD42	(13,39)	6,08	6,83
Classe di Distribuzione USD M	03/11/2017	IE00BDFBJF65	(13,41)	6,16	6,82

Emerging Market Debt - Hard Currency

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	26/02/2019	IE00BF0K7B44	(20,61)	11,27	10,81
Classe di Distribuzione AUD I	26/05/2020	IE00B986FB81	(20,07)	12,11	11,80
Classe ad Accumulazione senza copertura CAD I3	31/10/2022	IE000ESKKWI7	10,40	11,05	23,65
Classe ad Accumulazione CHF I2	13/01/2020	IE00BKKL6823	(21,12)	9,31	8,52
Classe ad Accumulazione CHF P	24/01/2018	IE00BFNPGF37	(21,23)	9,24	8,34
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	16/04/2018	IE00B986FR42	(21,52)	10,37	10,42
Classe ad Accumulazione EUR A	31/05/2013	IE00B986FT65	(21,63)	10,49	10,35
Classe ad Accumulazione EUR I	31/05/2013	IE00B986G486	(21,06)	11,15	11,17
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	17/09/2019	IE00BK5V1269	(13,70)	9,98	20,93
Classe di Distribuzione EUR I	07/10/2016	IE00B986GB56	(21,04)	11,36	11,12
Classe ad Accumulazione EUR I2	18/12/2019	IE00B986GC63	(20,98)	11,44	11,17
Classe di Distribuzione EUR I2	06/11/2019	IE00BK6H5655	(21,02)	11,56	11,27
Classe ad Accumulazione EUR I3	29/07/2016	IE00BD0PCJ82	(20,88)	11,44	11,38
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	06/09/2019	IE00BJ7VWB39	(13,44)	-	-
Classe ad Accumulazione EUR I4	10/12/2015	IE00BX9CQ11	(20,87)	11,63	11,41

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	05/07/2022	IE000EFK10A5	0,00	10,40	21,20
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	IE00BSNLZN33	(22,24)	9,61	9,38
Classe di Distribuzione EUR M	18/02/2016	IE00BSNLZP56	(22,23)	9,68	9,37
Classe ad Accumulazione EUR P	23/01/2018	IE00BFNPGG44	(21,07)	11,28	11,26
Classe ad Accumulazione EUR Z	29/12/2017	IE00BKJB1B19	(20,56)	12,09	11,87
Classe ad Accumulazione GBP I	16/12/2016	IE00BDDNB708	(19,88)	12,88	12,71
Classe di Distribuzione GBP I	21/02/2018	IE00BZ1D2402	(19,86)	12,97	12,74
Classe ad Accumulazione GBP I2	26/01/2018	IE00B986H344	(19,71)	12,99	12,87
Classe di Distribuzione GBP I2	06/07/2015	IE00B986H450	(19,77)	13,28	12,85
Classe ad Accumulazione GBP P	14/03/2018	IE00BF0V1041	(19,85)	12,97	12,72
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	09/01/2019	IE00BF0K7C50	(19,74)	11,87	11,20
Classe ad Accumulazione JPY I	11/12/2017	IE00BD4H0D07	(21,02)	7,41	6,63
Classe ad Accumulazione SEK A	05/11/2015	IE00BYSW3F11	(21,55)	10,56	10,02
Classe ad Accumulazione SEK I2	19/05/2021	IE00BN92ZN54	(20,89)	11,51	10,95
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	17/02/2015	IE00B99K3R14	(19,90)	11,36	10,18
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	31/10/2014	IE00B986J720	(19,53)	13,08	12,42
Classe ad Accumulazione USD A	31/05/2013	IE00B986J944	(19,51)	13,06	12,33
Classe di Distribuzione USD A	30/10/2020	IE00B986JM76	(19,54)	13,01	12,37
Classe ad Accumulazione USD C1	24/08/2017	IE00BDFBJ891	(20,28)	11,95	11,21
Classe ad Accumulazione USD I	31/05/2013	IE00B99K4563	(18,98)	13,87	13,13
Classe di Distribuzione USD I	31/05/2013	IE00B99K4670	(18,95)	13,87	13,18
Classe ad Accumulazione USD I2	15/11/2016	IE00B99K6R29	(18,80)	13,97	13,27
Classe di Distribuzione USD I2	20/04/2018	IE00B99K6W71	(18,74)	14,00	13,20
Classe di Distribuzione USD I3	20/03/2019	IE00BCFFTG28	(18,77)	14,22	13,26
Classe ad Accumulazione USD M	25/08/2017	IE00BDFBJ909	(20,15)	12,21	11,40
Classe di Distribuzione USD M	15/09/2017	IE00BDFBJB28	(20,22)	12,26	11,52
Classe ad Accumulazione USD P	11/01/2018	IE00BTKH9G20	(18,86)	13,85	13,15
Classe ad Accumulazione USD X	16/12/2021	IE000BX4CH70	(18,74)	14,11	13,55
Classe ad Accumulazione USD Z	26/04/2017	IE00BD4H0C99	(18,34)	14,67	13,93

Emerging Market Debt - Local Currency

Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	04/06/2015	IE00BTLWS819	(15,78)	9,48	(6,64)
Classe ad Accumulazione AUD B	04/06/2015	IE00BTLWS702	(15,89)	9,45	(6,71)
Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)	04/06/2015	IE00BTLWSB42	(15,84)	-	-
Classe ad Accumulazione AUD C2	04/06/2015	IE00BTLWS926	(15,91)	9,59	-
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	04/06/2015	IE00BTLWSD65	(15,97)	9,79	(6,90)
Classe ad Accumulazione AUD E	04/06/2015	IE00BTLWSC58	(15,91)	9,46	(6,60)
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	04/06/2015	IE00BTLWSG96	(15,20)	10,70	(5,59)
Classe ad Accumulazione AUD T	04/06/2015	IE00BTLWSF89	(15,01)	10,48	(5,73)
Classe ad Accumulazione EUR A	28/06/2013	IE00B975F382	(15,87)	10,28	(5,98)
Classe ad Accumulazione EUR I	28/06/2013	IE00B975F507	(15,27)	11,02	(5,28)

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Local Currency (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	27/06/2017	IE00BD5BKF38	(7,15)	10,09	3,05
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	29/12/2015	IE00BZ1J8T56	(7,10)	10,22	3,26
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	14/03/2017	IE00BYX7M324	(6,87)	10,41	3,33
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Y	25/01/2021	IE00BMY4BL92	(6,77)	10,41	3,54
Classe ad Accumulazione GBP I	22/09/2017	IE00BDZRNT61	(13,95)	12,81	(3,82)
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	02/11/2016	IE00BYX4Q207	(1,63)	7,76	(1,34)
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	02/11/2016	IE00BYSW3D96	(1,63)	7,94	(1,29)
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	25/01/2021	IE00BMY4BM00	(1,50)	7,92	(1,31)
Classe ad Accumulazione SEK A	05/11/2015	IE00BYSW3401	(15,78)	10,22	(6,28)
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	04/03/2015	IE00B99K6K59	(14,02)	11,31	(6,11)
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	31/10/2014	IE00B99K7G88	(13,38)	12,99	(4,03)
Classe ad Accumulazione USD A	28/06/2013	IE00B99K7H95	(13,46)	12,98	(4,10)
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	04/06/2015	IE00BTLWSH04	(14,56)	11,71	(5,40)
Classe ad Accumulazione USD B	04/06/2015	IE00B99K7M49	(14,64)	11,51	(5,39)
Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)	04/06/2015	IE00BTLWSJ28	(14,56)	11,71	-
Classe ad Accumulazione USD C2	04/06/2015	IE00B99K7Z77	(14,64)	-	-
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	04/06/2015	IE00BTLWSL40	(14,56)	11,71	(5,40)
Classe ad Accumulazione USD E	04/06/2015	IE00BTLWSK33	(14,64)	11,64	(5,38)
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	02/09/2021	IE00080NF9F1	(12,87)	13,97	(3,49)
Classe ad Accumulazione USD I	28/06/2013	IE00B9Z1CL57	(12,92)	13,88	(3,36)
Classe di Distribuzione USD I	14/10/2016	IE00BYT43784	(12,85)	13,94	(3,40)
Classe ad Accumulazione USD I2	13/08/2014	IE00B9Z1CN71	(12,69)	14,04	(3,24)
Classe ad Accumulazione USD I5	26/09/2018	IE00BYNVFZ74	(15,46)	12,33	(3,04)
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	31/03/2016	IE00BTLWSM56	(13,76)	12,86	(4,47)
Classe ad Accumulazione USD T	04/06/2015	IE00B9Z1CQ03	(13,81)	12,78	(4,43)
Classe ad Accumulazione USD X	23/10/2013	IE00B9Z1CS27	(12,49)	14,39	(2,96)
Classe ad Accumulazione USD Y	14/01/2021	IE00BMY4BK85	(12,53)	14,32	(2,94)
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	05/06/2015	IE00BTLWSP87	(12,08)	14,22	(2,99)
Classe ad Accumulazione ZAR B	05/06/2015	IE00BTLWSN63	(12,11)	14,18	(3,00)
Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)	05/06/2015	IE00BTLWSR02	(12,07)	14,29	-
Classe ad Accumulazione ZAR C2	06/01/2023	IE00BTLWSQ94	(12,10)	12,75	-
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	05/06/2015	IE00BTLWSS19	(12,07)	14,22	(2,99)
Classe ad Accumulazione ZAR E	05/06/2015	IE00BTLWST26	(12,10)	14,12	(2,95)
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	05/06/2015	IE00BTLWSW54	(11,19)	15,36	(2,02)
Classe ad Accumulazione ZAR T	05/06/2015	IE00BTLWSV48	(11,23)	15,33	(2,02)
Emerging Market Debt Blend					
Classe di Distribuzione AUD I3	06/11/2019	IE00BKPHZ39	(11,15)	11,37	7,63
Classe ad Accumulazione EUR A	04/12/2015	IE00BK4YZ020	(12,89)	8,28	4,68
Classe ad Accumulazione EUR I	08/07/2014	IE00BK4YYZ03	(12,29)	8,97	5,46
Classe di Distribuzione EUR I	19/06/2015	IE00BY7S2G49	(12,26)	8,97	5,52

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Emerging Market Debt Blend (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione EUR I2	27/05/2014	IE00BMMV6Y07	(12,16)	9,13	5,58
Classe di Distribuzione EUR I2	24/02/2015	IE00BMMV6Z14	(12,21)	9,24	5,68
Classe di Distribuzione EUR I3	05/11/2019	IE00BLDYHM63	(12,11)	9,37	5,55
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	23/03/2017	IE00BD3WDH16	(8,23)	8,77	10,12
Classe ad Accumulazione EUR I5	23/04/2014	IE00BLDYHL56	(11,95)	9,39	5,78
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BSNLZD35	(13,62)	7,51	3,79
Classe di Distribuzione EUR M	29/01/2016	IE00BSNLZF58	(13,51)	7,29	3,93
Classe ad Accumulazione EUR Z	02/06/2014	IE00BKKN1384	(11,69)	9,86	6,15
Classe ad Accumulazione GBP I	31/03/2016	IE00BK4YYR29	(9,05)	8,64	3,72
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	12/04/2017	IE00BD3WDG09	(3,22)	6,04	4,84
Classe di Distribuzione GBP I	22/05/2018	IE00BK4YYW71	(9,08)	8,63	3,74
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	22/05/2018	IE00BF0V1488	(3,16)	5,83	4,81
Classe ad Accumulazione GBP P	13/05/2019	IE00BGPZW838	(9,06)	8,68	3,65
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	13/05/2019	IE00BGPZW721	(3,24)	5,99	4,69
Classe ad Accumulazione GBP Z	17/03/2016	IE00BKKN1509	(8,41)	9,36	4,44
Classe ad Accumulazione NOK U	13/03/2017	IE00BZCPRQ22	(9,72)	12,67	7,93
Classe ad Accumulazione SEK A	05/11/2015	IE00BMN92P65	(9,24)	8,57	5,96
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	15/09/2017	IE00BMN93084	(15,04)	9,75	2,96
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	15/09/2017	IE00BRJTF125	(14,64)	11,56	2,20
Classe ad Accumulazione USD A	04/02/2016	IE00BK4YYX88	(14,65)	11,44	2,14
Classe ad Accumulazione USD C1	24/08/2017	IE00BDFBKG46	(15,50)	10,33	1,21
Classe ad Accumulazione USD I	23/04/2014	IE00BK4YYS36	(14,12)	12,28	2,89
Classe di Distribuzione USD I	01/06/2016	IE00BK4YYT43	(13,98)	12,23	2,90
Classe di Distribuzione USD I2	24/02/2015	IE00BMN93530	(13,96)	12,49	3,00
Classe ad Accumulazione USD I3	20/12/2017	IE00BD21NN56	(13,90)	-	-
Classe ad Accumulazione USD I5	24/07/2023	IE00BYSW4H00	-	4,00	3,27
Classe ad Accumulazione USD M	25/08/2017	IE00BF46ZC54	(15,32)	10,49	1,42
Classe di Distribuzione USD M	26/09/2017	IE00BDFBKH52	(15,37)	10,60	1,30
Classe ad Accumulazione USD Z	28/09/2015	IE00BKKN1616	(13,46)	13,08	3,63

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Classe ad Accumulazione AUD I2	16/02/2021	IE00BM909D01	(12,69)	7,15	2,26
Classe ad Accumulazione NOK I	09/05/2018	IE00BYT26W83	(11,43)	8,34	2,74
Classe ad Accumulazione NOK I3	05/09/2023	IE00BYT26Z15	-	3,13	2,93
Classe ad Accumulazione USD I	10/07/2017	IE00BD3DV032	(14,33)	8,32	(0,36)
Classe ad Accumulazione USD I2	16/03/2021	IE00BMXC7C74	(14,24)	8,48	-
Classe ad Accumulazione USD Z	02/11/2017	IE00BD3DV362	(13,84)	9,00	0,18

Emerging Markets Equity

Classe ad Accumulazione AUD B	30/11/2016	IE00BYN4NY18	(27,37)	3,18	15,18
Classe ad Accumulazione AUD C2	30/11/2016	IE00BYN4NZ25	(27,37)	3,29	-

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Emerging Markets Equity (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione AUD E	30/11/2016	IE00BYN4P011	(27,39)	3,18	15,30
Classe ad Accumulazione AUD T	30/11/2016	IE00BYN4P128	(26,70)	4,33	16,32
Classe di Distribuzione senza copertura CAD I	24/01/2018	IE00BF8P8L84	(18,34)	4,89	30,24
Classe di Distribuzione CAD I2	17/12/2021	IE000TTJ7N81	(24,79)	6,93	18,59
Classe ad Accumulazione EUR I	04/10/2010	IE00B3SRML86	(26,37)	5,12	17,37
Classe ad Accumulazione EUR M	18/02/2016	IE00BWB99R92	(27,80)	3,04	15,04
Classe ad Accumulazione EUR Z	05/02/2018	IE00BKJ9SM50	(25,58)	6,14	18,51
Classe ad Accumulazione GBP I	15/01/2014	IE00B3SC5588	(25,19)	6,76	18,79
Classe ad Accumulazione GBP Z	17/03/2016	IE00BKJ9SX65	(24,48)	7,94	19,92
Classe ad Accumulazione USD A	04/10/2010	IE00B3M56506	(24,66)	6,78	18,25
Classe ad Accumulazione USD B	30/11/2016	IE00BYN4P235	(25,34)	5,62	17,11
Classe ad Accumulazione USD C2	30/11/2016	IE00BYN4P342	(25,36)	5,53	-
Classe ad Accumulazione USD E	30/11/2016	IE00BYN4P458	(25,43)	5,63	17,14
Classe ad Accumulazione USD I	04/10/2010	IE00B3NBSZ12	(23,86)	7,69	19,51
Classe ad Accumulazione USD M	27/05/2016	IE00BYQQ4J61	(25,40)	5,66	17,14
Classe ad Accumulazione USD T	30/11/2016	IE00BYN4P565	(24,72)	6,81	18,33
Classe ad Accumulazione USD Z	30/06/2014	IE00BKJ9TD35	(23,12)	8,87	20,74
Classe ad Accumulazione ZAR B	30/11/2016	IE00BYN4P672	(23,78)	7,83	19,63
Classe ad Accumulazione ZAR C2	30/11/2016	IE00BYN4P789	(23,79)	7,82	-
Classe ad Accumulazione ZAR E	30/11/2016	IE00BYN4P896	(23,78)	7,83	19,63
Classe ad Accumulazione ZAR T	30/11/2016	IE00BYN4P904	(23,02)	8,92	20,84

Emerging Markets Select Equity*

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	08/01/2020	IE00BKLC3T45	(20,04)	-	-
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I	03/12/2018	IE00BG365X48	(14,04)	-	-
Classe ad Accumulazione USD I	24/10/2017	IE00BZ3CFW46	(25,02)	-	-
Classe ad Accumulazione USD I5	22/11/2017	IE00BZ3CFZ76	(24,71)	-	-

*Portafoglio liquidato il 7 settembre 2023.

Euro Bond

Classe ad Accumulazione EUR A	19/09/2024	IE0006FHXI29	-	-	0,90
Classe ad Accumulazione EUR I	13/11/2018	IE00BD9GYJ62	(15,59)	9,94	5,75
Classe di Distribuzione EUR I	14/11/2018	IE00BFZMGH42	(15,68)	9,96	5,82
Classe ad Accumulazione EUR M	24/12/2024	IE00BL3STZ56	-	-	(0,10)
Classe ad Accumulazione EUR Z	12/04/2024	IE0004C5BIP1	-	-	5,00

Euro Bond Absolute Return

Classe ad Accumulazione EUR A	23/12/2024	IE000FWTH1G0	-	-	0,00
Classe ad Accumulazione EUR I	29/11/2018	IE00BFZMG962	(4,71)	8,17	8,17
Classe di Distribuzione EUR I	29/11/2018	IE00BFZMGB89	(4,58)	8,10	8,19

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Euro Bond Absolute Return (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione EUR I2	20/12/2024	IE0002AJCKR4	-	-	0,00
Classe ad Accumulazione EUR I5	28/03/2019	IE00BGL9FP72	(4,44)	8,34	8,40
Classe ad Accumulazione EUR Z	04/04/2024	IE0000RGR7Q4	-	-	5,80
Classe ad Accumulazione USD Z	22/11/2019	IE00BHXMF734	(2,25)	10,87	10,38

European High Yield Bond

Classe ad Accumulazione CHF I	14/03/2023	IE00BNH72864	-	7,50	6,70
Classe ad Accumulazione EUR I	27/06/2014	IE00BNH72V92	(9,53)	13,53	9,35
Classe ad Accumulazione EUR I2	08/11/2023	IE00BNH72Y24	-	5,40	9,58
Classe ad Accumulazione EUR I5	22/11/2023	IE000U0XGY04	-	4,40	-
Classe di Distribuzione EUR I5	15/07/2024	IE000KNZ9XN5	-	-	5,07
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BSNLZ880	(10,59)	12,11	8,12
Classe ad Accumulazione EUR X	20/02/2018	IE00BD2B9W69	(9,15)	13,96	9,81
Classe ad Accumulazione EUR Y	04/01/2023	IE000TAL07E4	-	13,00	9,91
Classe di Distribuzione EUR Y	27/06/2023	IE000MDTVTW7	-	8,72	9,89
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	31/10/2014	IE00BNH73J48	(8,12)	15,17	10,44
Classe ad Accumulazione USD I	27/06/2014	IE00BNH73L69	(7,54)	15,88	11,16
Classe ad Accumulazione USD X	12/01/2018	IE00BD2B9Y83	(7,15)	16,32	11,65
Classe ad Accumulazione USD Z	26/04/2019	IE00BPT29L50	(6,95)	16,53	11,82

European Sustainable Equity

Classe di Distribuzione EUR A	12/01/2022	IE000YS2J411	(20,70)	17,78	4,39
Classe ad Accumulazione EUR I	24/02/2021	IE00BMQC7246	(24,96)	18,99	5,26
Classe di Distribuzione EUR I	24/02/2021	IE00BMQC7B38	(25,02)	19,00	5,30
Classe di Distribuzione EUR I3	07/10/2021	IE000S1PE6L2	(24,86)	19,19	5,48
Classe ad Accumulazione EUR I5	20/07/2021	IE00BM9TKM36	(24,69)	19,22	5,69
Classe ad Accumulazione EUR M	24/02/2021	IE00BMG4Q673	(26,23)	16,99	3,48
Classe ad Accumulazione EUR Z	29/03/2021	IE00BKP80429	(24,57)	19,74	5,95
Classe ad Accumulazione senza copertura USD A	15/03/2021	IE00BKPKM643	(30,17)	22,04	(2,14)
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I	15/03/2021	IE00BNC01617	(29,62)	23,19	(1,29)
Classe ad Accumulazione senza copertura USD M	15/03/2021	IE00BKPKM536	(30,80)	21,11	(2,92)

Event Driven

Classe ad Accumulazione EUR I	17/01/2023	IE000GM3WKE5	-	3,10	4,85
Classe di Distribuzione EUR I5	20/05/2024	IE000T1QUSA0	-	-	5,20
Classe ad Accumulazione GBP I5	26/10/2022	IE0004B8PGL9	1,10	4,25	8,35
Classe di Distribuzione GBP I5	26/10/2022	IE000TEWJNL5	1,10	4,35	7,01
Classe ad Accumulazione GBP P	26/10/2022	IE000TQXBRW2	1,00	3,96	6,86
Classe ad Accumulazione JPY I	25/10/2024	IE0002WRJM06	-	-	(0,36)
Classe ad Accumulazione USD I	26/10/2022	IE000F96D003	1,20	4,25	8,15
Classe ad Accumulazione USD I5	26/10/2022	IE00033HFZ64	1,30	4,74	8,11

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Global Bond			Esercizio chiuso al 31 dicembre		
Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	03/02/2021	IE00BMH55D96	(17,25)	4,22	-
Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento EUR I	31/08/2023	IE000F6CEDO2	-	4,00	1,83
Classe di Distribuzione GBP P	15/08/2024	IE000LBGW5W1	-	-	(3,00)
Classe ad Accumulazione USD C1	03/01/2018	IE00B8H49690	(16,72)	5,25	(2,55)
Classe ad Accumulazione con copertura e indice di riferimento USD I	26/09/2022	IE000028YR76	1,80	7,86	3,10
Classe ad Accumulazione USD I	16/07/2012	IE00B8GFHY73	(15,67)	6,54	(1,36)
Classe ad Accumulazione USD M	02/07/2018	IE00BDFBK08	(16,36)	6,00	(1,99)
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	03/02/2021	IE00BMH55G28	(16,15)	6,03	-
Classe ad Accumulazione USD Z	20/01/2017	IE00BKJ9T774	(15,41)	6,83	(1,20)
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	03/02/2021	IE00BMH55J58	(13,12)	8,79	-

Global Diversified Income FMP – 2024*

Classe ad Accumulazione EUR A	07/07/2020	IE00BL1NN727	(6,39)	3,31	-
Classe di Distribuzione EUR A	10/07/2020	IE00BL1NN834	(6,28)	3,20	-
Classe di Distribuzione EUR I	29/07/2020	IE00BL1NNB65	(6,00)	3,72	-
Classe di Distribuzione GBP I	22/06/2020	IE00BK5C7S77	(4,41)	5,42	-
Classe di Distribuzione HKD A	28/07/2020	IE00BL1NN271	(4,88)	4,48	-
Classe di Distribuzione SGD A	22/06/2020	IE00BL1NNG11	(4,56)	4,11	-
Classe ad Accumulazione USD A	22/06/2020	IE00BL1NMV96	(4,39)	5,49	-
Classe di Distribuzione USD A	22/06/2020	IE00BL1NMW04	(4,28)	5,35	-
Classe ad Accumulazione USD I	22/06/2020	IE00BL1NMX11	(3,99)	5,84	-
Classe di Distribuzione USD I	22/06/2020	IE00BL1NMY28	(3,99)	5,89	-
Classe ad Accumulazione USD X	22/06/2020	IE00BL1NMZ35	(4,08)	5,84	-
Classe di Distribuzione USD X	22/06/2020	IE00BL1NN057	(3,94)	5,72	-

*Portafoglio liquidato il 28 giugno 2024.

Global Equity Megatrends

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	13/08/2024	IE0004UG0UZ9	-	-	13,60
Classe ad Accumulazione EUR I	22/12/2023	IE00BKPHW986	-	(0,50)	31,66
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	19/10/2018	IE00BFZ89Z14	(9,70)	16,89	29,58
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	17/05/2024	IE000GQN6QF8	-	-	9,00
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	20/06/2024	IE000I9Q4L26	-	-	11,38
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	05/07/2023	IE000MDM6X16	-	6,30	25,78
Classe ad Accumulazione HKD A	20/12/2024	IE0005N2WZ07	-	-	0,30
Classe ad Accumulazione SGD A	08/12/2023	IE000HM1TOC0	-	4,25	20,38
Classe ad Accumulazione USD A	27/04/2018	IE00BFMHRM44	(14,51)	21,88	22,51
Classe ad Accumulazione USD C1	27/04/2018	IE00BFMHRS06	(15,40)	20,72	21,21
Classe ad Accumulazione USD I	27/04/2018	IE00BFMHRK20	(13,78)	22,91	23,51
Classe ad Accumulazione USD I4	27/03/2024	IE00099KUC84	-	-	14,90
Classe ad Accumulazione USD M	27/04/2018	IE00BFMHRT13	(15,24)	20,92	21,54

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Global Equity Megatrends (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione USD U	11/10/2024	IE00DGDWXD65	-	-	(1,60)
Classe ad Accumulazione USD Z	25/02/2022	IE00BFMHRN50	(12,30)	23,95	24,47

Global Flexible Credit Income

Classe ad Accumulazione CAD I5	18/03/2021	IE00BMDQ4176	(10,11)	12,10	7,93
Classe ad Accumulazione EUR I	29/09/2020	IE00BKPV7063	(11,99)	10,01	6,57
Classe ad Accumulazione EUR M	13/08/2020	IE00BKPV6Z45	(13,31)	8,65	5,07
Classe ad Accumulazione GBP I5	01/06/2020	IE00BMD7Z951	(10,34)	12,11	8,42
Classe di Distribuzione GBP P	15/08/2024	IE00TGW0FC7	-	-	2,00
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	05/02/2024	IE00BLB2GL40	-	-	7,51
Classe ad Accumulazione USD A	16/09/2020	IE00BKPV6V07	(10,48)	11,81	7,81
Classe ad Accumulazione USD I	01/06/2020	IE00BMD7Z621	(9,91)	12,52	8,43
Classe di Distribuzione USD I	01/06/2020	IE00BMD7Z738	(9,89)	12,43	8,53
Classe ad Accumulazione USD M	16/09/2020	IE00BKPV6Y38	(11,15)	10,88	6,98
Classe ad Accumulazione USD U	09/10/2024	IE000H552715	-	-	0,60
Classe ad Accumulazione USD Z	01/06/2020	IE00BMD7Z845	(9,40)	13,18	9,08

Global High Yield Engagement

Classe di Distribuzione AUD I	03/05/2022	IE00BLRPMZ33	(5,65)	8,54	7,30
Classe ad Accumulazione AUD I4	12/02/2024	IE000RAQS8J1	-	-	7,10
Classe ad Accumulazione CHF I4	03/05/2022	IE000NWK9054	(4,70)	6,09	4,45
Classe di Distribuzione CHF I4	03/05/2022	IE000FKA7HA8	(4,70)	6,10	4,34
Classe ad Accumulazione CHF X	03/05/2022	IE000UJH5394	(5,10)	5,37	3,60
Classe ad Accumulazione EUR I4	03/05/2022	IE000FQ3GMZ6	(4,90)	8,20	7,00
Classe di Distribuzione EUR I4	03/05/2022	IE000R3WKJZ3	(4,87)	8,10	7,04
Classe ad Accumulazione EUR X	03/05/2022	IE000BDJ74G5	(5,40)	7,40	6,20
Classe ad Accumulazione EUR Z (PF)	04/08/2016	IE00BD0PCC14	(12,82)	8,43	7,34
Classe ad Accumulazione GBP I4	03/05/2022	IE000HVII8Q5	(3,70)	9,97	8,50
Classe ad Accumulazione GBP X	03/05/2022	IE000OOR7613	(4,10)	9,07	7,74
Classe ad Accumulazione USD A	16/08/2016	IE00BZ090126	(11,66)	9,65	7,92
Classe ad Accumulazione USD I	04/08/2016	IE00BYMMW5M88	(11,16)	10,29	8,56
Classe ad Accumulazione USD I4	03/05/2022	IE0003AEEC94	(3,00)	10,62	8,76
Classe di Distribuzione USD M	29/01/2018	IE00BDFBKM06	(12,19)	8,93	7,41
Classe ad Accumulazione USD X	10/11/2020	IE00BNC27034	(11,43)	9,76	8,03
Classe ad Accumulazione USD Z	04/08/2016	IE00BD0PC768	(10,66)	11,04	9,21

Global High Yield Sustainable Action*

Classe ad Accumulazione USD I	21/01/2020	IE00BL3NDN61	(11,49)	-	-
Classe di Distribuzione USD I	21/01/2020	IE00BL3NDP85	(11,52)	-	-
Classe ad Accumulazione USD X	10/11/2020	IE00BNC27141	(11,20)	-	-
Classe ad Accumulazione USD Y	25/02/2021	IE00BMDQ4283	(11,19)	-	-

*Portafoglio liquidato il 16 giugno 2023.

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Global Investment Grade Credit

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione EUR I	27/07/2023	IE000CEVL7G2	-	5,10	2,76
Classe di Distribuzione GBP P	25/07/2024	IE000ILVIE21	-	-	2,45
Classe di Distribuzione GBP X	06/09/2024	IE000NE6RP84	-	-	(0,83)
Classe ad Accumulazione USD I	01/09/2021	IE00BN6JC279	(14,57)	9,60	4,54
Classe ad Accumulazione USD X	01/09/2021	IE00BN6JC386	(14,37)	9,81	4,84
Classe ad Accumulazione USD Z	01/09/2021	IE00BN6JC493	(14,36)	9,92	4,94

Global Opportunistic Bond

Classe ad Accumulazione EUR I	27/11/2020	IE00BNDQ3Y07	(13,49)	11,01	0,83
Classe ad Accumulazione GBP P	16/01/2020	IE00BJXCZR70	(12,09)	5,59	2,44
Classe ad Accumulazione USD A	22/09/2017	IE00BD3WF316	(11,82)	5,97	2,40
Classe ad Accumulazione USD I	20/12/2016	IE00BD3WD824	(11,44)	6,23	2,59
Classe di Distribuzione USD I	20/12/2016	IE00BD3WD931	(11,52)	6,30	2,60
Classe ad Accumulazione USD I2	23/04/2018	IE00BF0V1595	(11,42)	6,30	2,64
Classe di Distribuzione USD I2	24/10/2024	IE000OZB6C31	-	-	0,10
Classe ad Accumulazione USD Z	16/05/2019	IE00BD3WDB53	(11,23)	6,57	2,99

Global Real Estate Securities**

Classe di Distribuzione EUR I5	08/07/2021	IE00068K7LS0	(27,80)	-	-
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BYNBZJ17	(29,30)	3,04	-
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	04/11/2020	IE00BLP47350	(20,04)	4,80	-
Classe ad Accumulazione GBP Z	17/03/2016	IE00BSPPW214	(26,55)	7,39	-
Classe ad Accumulazione USD A	09/05/2019	IE00BSPPW651	(26,09)	6,92	-
Classe ad Accumulazione USD CI	08/01/2020	IE00BF47NP78	(26,79)	5,82	-
Classe ad Accumulazione USD I	30/12/2014	IE00BSPPW875	(25,56)	7,65	-
Classe di Distribuzione USD I5	20/12/2019	IE00BL4KJW74	(25,27)	8,14	-
Classe ad Accumulazione USD M	02/10/2019	IE00BF47NQ85	(26,85)	5,78	-
Classe ad Accumulazione USD Z	13/02/2015	IE00BSPPWG54	(24,96)	8,43	-

**Portafoglio liquidato il 31 dicembre 2024.

Global Sustainable Equity

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	24/02/2021	IE00BL5BFR67	(23,37)	19,90	15,11
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	24/02/2021	IE00BMG4Q566	(24,92)	17,47	12,86
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR Z	31/03/2021	IE00BKP80536	(23,11)	20,21	15,44
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	06/04/2021	IE00BMG4Q459	(19,26)	16,65	9,57
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	06/04/2021	IE00BN6JBK81	(18,99)	17,07	9,84
Classe ad Accumulazione USD A	02/12/2021	IE00BKPKM429	(28,91)	22,53	6,50
Classe ad Accumulazione USD I	24/02/2021	IE00BMQC6Y99	(28,39)	23,78	7,69
Classe di Distribuzione USD I	24/02/2021	IE00BMQC7139	(28,30)	23,76	7,59

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Global Sustainable Equity (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione USD M	15/03/2021	IE00BKPKM312	(29,42)	21,55	5,78
Classe ad Accumulazione USD Z	25/02/2022	IE000BASSUZ5	(16,80)	24,40	8,31

Global Value

Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BYNBZH92	(16,84)	12,41	6,66
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	27/09/2022	IE0007DELM88	0,80	10,32	12,23
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	20/10/2023	IE00BDB16154	-	7,00	12,06
Classe ad Accumulazione USD A	14/08/2017	IE00BSNM7G36	(13,31)	16,17	9,46
Classe ad Accumulazione USD I	18/12/2014	IE00BSNM7J66	(12,92)	16,70	9,95
Classe ad Accumulazione USD I3	31/05/2022	IE0006B0IPZ0	(5,30)	16,79	-
Classe ad Accumulazione USD Z	24/05/2016	IE00BSNM7Q34	(12,53)	17,25	10,43

High Yield Bond

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	05/09/2012	IE00B7VR8263	(13,52)	8,87	6,15
Classe ad Accumulazione AUD A	28/08/2012	IE00B5NTQ667	(13,50)	8,85	6,13
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	22/07/2013	IE00B9276P83	(14,90)	7,27	4,38
Classe ad Accumulazione AUD B	10/12/2020	IE00B8HXFL36	(14,94)	7,12	4,50
Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)	19/07/2013	IE00B9276Q90	(14,87)	7,27	-
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	02/07/2014	IE00BNJZT320	(14,86)	7,06	4,64
Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	IE00BNJZT213	(14,90)	7,13	4,47
Classe di Distribuzione AUD I	29/12/2011	IE00B52MT459	(13,01)	9,56	6,88
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	27/06/2013	IE00B9276R08	(14,09)	8,27	5,66
Classe di Distribuzione AUD T (settimanale)	11/06/2013	IE00B95QHL52	(14,08)	8,16	5,61
Classe ad Accumulazione AUD T	02/08/2013	IE00B8HXFR97	(13,96)	8,20	5,55
Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	23/07/2013	IE00B8HXG658	(12,76)	9,80	6,57
Classe ad Accumulazione CHF A	05/07/2011	IE00B5YDJD53	(14,78)	6,19	2,96
Classe ad Accumulazione CHF I	27/05/2011	IE00B53JGK04	(14,25)	6,87	3,52
Classe ad Accumulazione CHF I2	22/10/2013	IE00BCDYX925	(14,18)	6,97	3,66
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	01/08/2012	IE00B7YPR088	(11,77)	7,57	4,74
Classe di Distribuzione CNY I (mensile)	09/11/2012	IE00B841H259	(11,23)	8,22	5,38
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	19/06/2012	IE00B4024J04	(14,81)	8,22	5,58
Classe ad Accumulazione EUR A	03/05/2006	IE00B12VWB25	(14,76)	8,25	5,57
Classe di Distribuzione EUR A	24/02/2012	IE00B718SL89	(14,73)	8,25	5,55
Classe ad Accumulazione EUR I	09/11/2009	IE00B12VW904	(14,30)	8,96	6,19
Classe di Distribuzione EUR I	18/10/2012	IE00B8FFFY43	(14,32)	9,01	6,18
Classe ad Accumulazione EUR I2	05/12/2012	IE00B86LQM64	(14,18)	9,00	6,34
Classe di Distribuzione EUR I2	05/12/2012	IE00B6TSGI97	(14,23)	9,00	6,44
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BSS7G446	(15,29)	7,63	4,93
Classe ad Accumulazione EUR Z	05/11/2014	IE00BKJ95L31	(13,73)	9,48	6,89
Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	07/07/2014	IE00BCDYX818	(13,21)	10,12	6,94
Classe ad Accumulazione GBP A	27/04/2011	IE00B1G9WD45	(13,18)	9,99	7,11

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione GBP A	24/02/2012	IE00B1G9WG75	(13,27)	9,98	7,11
Classe ad Accumulazione GBP I	27/07/2010	IE00B1G9WC38	(12,69)	10,69	7,69
Classe di Distribuzione GBP I	08/11/2006	IE00B1G9WJ07	(12,72)	10,56	7,74
Classe ad Accumulazione GBP I2	05/12/2012	IE00B76HSR65	(12,60)	10,81	7,80
Classe di Distribuzione GBP I2	05/12/2012	IE00B8KDTL88	(12,59)	10,66	7,92
Classe ad Accumulazione GBP Z	17/03/2016	IE00BKJ95N54	(12,10)	11,28	8,27
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	14/09/2012	IE00B87ZP976	(12,84)	9,62	6,38
Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	20/08/2024	IE000OPIT9E5	-	-	10,05
Classe ad Accumulazione SEK A	16/06/2011	IE00B5N0GF80	(14,24)	8,31	5,37
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	30/03/2012	IE00B513D147	(12,73)	9,09	5,53
Classe ad Accumulazione SGD A	09/03/2012	IE00B3VJ3Q31	(12,74)	9,14	5,52
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	02/05/2012	IE00B4KRFX62	(12,45)	10,74	7,47
Classe di Distribuzione USD A (settimanale)	22/01/2013	IE00B88XV589	(12,35)	10,65	7,50
Classe ad Accumulazione USD A	11/01/2010	IE00B12VW672	(12,40)	10,72	7,42
Classe di Distribuzione USD A	24/02/2012	IE00B1G9WM36	(12,37)	10,72	7,41
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	31/10/2012	IE00B9276S15	(13,86)	9,04	5,67
Classe ad Accumulazione USD B	31/10/2012	IE00B9276M52	(13,72)	8,92	5,65
Classe ad Accumulazione USD C	21/11/2012	IE00B8JXNK68	(12,91)	10,02	6,78
Classe ad Accumulazione USD C1	25/10/2017	IE00B8521692	(13,29)	9,64	6,30
Classe di Distribuzione USD C1	07/09/2017	IE00BF2DC164	(13,20)	9,55	6,34
Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)	31/10/2012	IE00B9276T22	(13,86)	8,84	-
Classe ad Accumulazione USD C2	31/10/2012	IE00B9276N69	(13,78)	8,91	-
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	02/07/2014	IE00BLDYHX78	(13,73)	9,02	5,53
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	IE00BNJZWJ94	(13,80)	8,97	5,61
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	13/09/2012	IE00B6VF0729	(11,86)	11,37	8,12
Classe ad Accumulazione USD I	03/05/2006	IE00B12VW565	(11,84)	11,36	8,02
Classe di Distribuzione USD I	16/11/2006	IE00B1G9WK12	(11,90)	11,36	8,01
Classe di Distribuzione USD I2 (mensile)	24/09/2015	IE00BH2RDM00	(11,82)	11,49	8,09
Classe ad Accumulazione USD I2	05/12/2012	IE00B8QBJF01	(11,74)	11,46	8,09
Classe di Distribuzione USD I2	05/12/2012	IE00B8BBXZ30	(11,79)	11,55	8,09
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	01/06/2016	IE00BYX24752	(11,71)	11,63	8,32
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	IE00BD9WHR30	(12,93)	10,07	6,75
Classe di Distribuzione USD M	01/03/2018	IE00BDFBKN13	(12,84)	10,05	6,76
Classe ad Accumulazione USD P	09/01/2018	IE00BTKH9V70	(11,82)	11,43	8,16
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	31/10/2012	IE00B9276V44	(12,92)	9,99	6,76
Classe di Distribuzione USD T (settimanale)	11/06/2013	IE00B8B5Y742	(12,83)	9,91	6,87
Classe ad Accumulazione USD T	31/10/2012	IE00B9276L46	(12,90)	10,07	6,73
Classe di Distribuzione USD U (mensile)	02/05/2013	IE00B7Y5Q239	(12,17)	10,97	7,75
Classe ad Accumulazione USD U	09/10/2012	IE00B84LT637	(12,16)	11,04	7,70
Classe ad Accumulazione USD Z	02/05/2014	IE00BKJ9LT35	(11,29)	12,02	8,68
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	11/06/2013	IE00BBGB0S16	(10,73)	11,90	8,69

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)	11/06/2013	IE00BBGB0T23	(10,72)	11,90	-
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	02/07/2014	IE00BLDYHZ92	(10,73)	11,90	8,71
Classe ad Accumulazione ZAR E	02/07/2014	IE00BNJZT544	(10,73)	11,90	8,71
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	11/06/2013	IE00BBGB0V45	(9,83)	13,02	9,81
Classe ad Accumulazione ZAR T	19/12/2016	IE00BCDYXM56	(9,83)	13,03	9,80

InnovAsia

Classe ad Accumulazione CHF I4	14/07/2021	IE000R62XXS0	(41,16)	26,76	6,17
Classe ad Accumulazione EUR A	14/07/2021	IE00051SPWY7	(41,59)	27,69	7,19
Classe ad Accumulazione EUR I4	14/07/2021	IE0001S98TH9	(40,99)	29,28	8,55
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	18/10/2021	IE0005LXGGN3	(36,52)	25,33	15,58
Classe ad Accumulazione EUR X	14/07/2021	IE000GVZECQ2	(41,55)	28,12	7,52
Classe ad Accumulazione SGD A	14/07/2021	IE0004VBKI06	(40,37)	28,60	7,13
Classe ad Accumulazione SGD I4	14/07/2021	IE000FO9NFS0	(39,67)	30,15	8,44
Classe ad Accumulazione SGD X	14/07/2021	IE0004JUGJ61	(40,22)	28,88	7,45
Classe ad Accumulazione USD A	14/07/2021	IE00049QB088	(39,91)	30,84	9,10
Classe ad Accumulazione USD I	14/07/2021	IE000J2D2XC9	(39,36)	31,93	9,93
Classe ad Accumulazione USD I4	14/07/2021	IE0002MSVLE6	(39,20)	32,38	10,42
Classe ad Accumulazione USD M	05/11/2021	IE0005QTSW89	(40,44)	29,87	8,36
Classe ad Accumulazione USD X	14/07/2021	IE0007HVSKH0	(39,74)	31,16	9,50

Japan Equity Engagement

Classe di Distribuzione EUR I5	10/02/2022	IE0000I94UW8	(5,40)	28,28	19,17
Classe ad Accumulazione GBP I5	22/09/2021	IE0000R9P9C5	(12,96)	26,94	-
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I5	06/07/2023	IE000GH63MB3	-	7,80	5,47
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	11/11/2021	IE0002CL69U2	(15,97)	6,34	5,01
Classe ad Accumulazione JPY A	21/05/2024	IE00064ZAH2	-	-	7,49
Classe ad Accumulazione JPY I	12/05/2020	IE00BLLXGR37	(14,18)	20,17	14,93
Classe di Distribuzione JPY I	12/05/2020	IE00BLLXGS44	(14,18)	20,17	14,85
Classe ad Accumulazione JPY I5	16/02/2021	IE00BL5B4J15	(13,81)	20,68	15,42
Classe ad Accumulazione JPY Z	28/04/2021	IE00BMD0C484	(13,44)	21,19	15,91
Classe ad Accumulazione USD A	21/05/2024	IE000JRHSGW1	-	-	10,30
Classe ad Accumulazione USD I	08/02/2024	IE000V00KJG3	-	-	14,00
Classe ad Accumulazione senza copertura USD I5	12/09/2024	IE000UHCWRZ2	-	-	(2,80)
Classe ad Accumulazione senza copertura USD X	03/12/2024	IE000860XCQ1	-	-	(5,10)

Macro Opportunities FX*

Classe ad Accumulazione EUR I	04/12/2019	IE00BK70Z635	(2,53)	3,25	-
Classe ad Accumulazione GBP Z	04/12/2019	IE00BG0WMX45	(0,21)	5,56	-
Classe ad Accumulazione SEK I	11/12/2019	IE00BK70Z742	(1,94)	3,50	-
Classe di Distribuzione SEK I	20/10/2021	IE00BL1GWW28	(1,83)	3,49	-

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Macro Opportunities FX* (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione USD I	04/12/2019	IE00BK70Z528	(0,51)	5,69	-
Classe ad Accumulazione USD Z	04/12/2019	IE00BK70Z411	-	6,30	-

*Portafoglio liquidato il 8 febbraio 2024.

Multi-Asset Income*

Classe di Distribuzione GBP P	27/02/2020	IE00BKKJBN69	(12,68)	-	-
Classe ad Accumulazione USD A	28/02/2018	IE00BYW7V037	(12,47)	-	-
Classe ad Accumulazione USD C1	01/03/2018	IE00BF47NK24	(13,25)	-	-
Classe ad Accumulazione USD I	28/12/2016	IE00BYX4Q314	(11,86)	-	-
Classe di Distribuzione USD I	28/12/2016	IE00BYX4Q421	(11,76)	-	-
Classe ad Accumulazione USD M	09/08/2017	IE00BYMJ8K84	(13,15)	-	-

*Portafoglio liquidato il 6 luglio 2023.

Next Generation Connectivity

Classe ad Accumulazione AUD A	20/05/2020	IE00BMPRXT94	(45,90)	34,96	31,38
Classe ad Accumulazione AUD E	16/02/2024	IE0008GW0LH0	-	-	16,50
Classe ad Accumulazione AUD I2	13/09/2023	IE0002QWGC08	-	13,20	32,77
Classe ad Accumulazione CHF A	01/08/2023	IE00BMY47772	-	6,20	28,63
Classe ad Accumulazione CHF I	01/08/2023	IE00BMY47665	-	6,50	29,86
Classe ad Accumulazione CHF I2	13/09/2023	IE0003BXK5E5	-	13,70	30,08
Classe ad Accumulazione CNY A	01/02/2021	IE00BN13NY36	(43,77)	34,20	30,58
Classe ad Accumulazione CNY I2	13/09/2023	IE000VZM9Z74	-	13,42	31,93
Classe ad Accumulazione EUR A	13/05/2020	IE00BMPRXP56	(45,94)	34,86	31,37
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	22/04/2020	IE00BMD7ZB71	(39,94)	33,62	42,55
Classe ad Accumulazione EUR I	30/06/2020	IE00BMPRXW24	(45,41)	35,83	32,48
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	12/06/2020	IE00BLLXGX96	(39,41)	34,74	43,82
Classe ad Accumulazione EUR I2	13/09/2023	IE00049FOE96	-	13,20	32,77
Classe ad Accumulazione EUR I5	01/09/2020	IE00BMPRXV17	(45,20)	36,44	33,12
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	22/04/2020	IE00BLLXH031	(40,38)	32,49	41,45
Classe ad Accumulazione GBP A	15/05/2020	IE00BMPRXS87	(45,24)	36,92	32,84
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	02/11/2020	IE00BKS9L945	(35,98)	31,63	37,26
Classe ad Accumulazione GBP I2	13/09/2023	IE000MHA92L4	-	13,70	34,21
Classe ad Accumulazione HKD A	13/05/2020	IE00BMPRXQ63	(43,95)	36,82	32,48
Classe ad Accumulazione HKD I2	13/09/2023	IE000ZWJU5Z2	-	13,90	33,80
Classe ad Accumulazione SGD A	14/05/2020	IE00BMPRXR70	(44,38)	35,90	31,23
Classe ad Accumulazione SGD I2	13/09/2023	IE000V6EVRT1	-	13,35	32,55
Classe ad Accumulazione USD A	04/05/2020	IE00BMPRXN33	(43,60)	38,16	33,73
Classe ad Accumulazione USD E	01/02/2023	IE000ZUB0R86	-	19,20	32,30
Classe ad Accumulazione USD I	08/04/2020	IE00BLLXGV72	(43,15)	39,43	34,80

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione USD I	08/04/2020	IE00BLLXGW89	(43,11)	39,43	34,80
Classe ad Accumulazione USD I2	10/03/2021	IE00BLR75G15	(42,99)	39,62	35,01
Classe ad Accumulazione USD I3	06/11/2020	IE00BNC26Z17	(43,02)	39,85	35,16
Classe ad Accumulazione USD I5	07/05/2020	IE00BLLXGY04	(42,92)	40,02	35,43
Classe ad Accumulazione USD M	02/06/2020	IE00BMCTKC00	(44,05)	37,06	32,67
Classe ad Accumulazione USD Z	19/03/2021	IE00BMG4Q780	(42,65)	40,71	35,99
Classe ad Accumulazione ZAR A	14/02/2023	IE0009UHWAU4	-	25,63	36,80
Classe ad Accumulazione ZAR E	10/02/2023	IE000CS9U7B7	-	26,25	35,30

Next Generation Mobility

Classe ad Accumulazione EUR A	07/09/2018	IE00BD6J9V56	(29,83)	25,13	(4,26)
Classe ad Accumulazione EUR I	13/01/2021	IE00BN6HJT78	(29,22)	26,19	(3,38)
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	24/06/2020	IE00BKPHW879	(21,37)	25,09	4,94
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	26/10/2018	IE00BD6JB422	(22,68)	23,03	3,26
Classe ad Accumulazione USD A	11/09/2018	IE00BD6J9T35	(26,86)	28,40	(2,44)
Classe ad Accumulazione USD C1	21/05/2019	IE00BHR06368	(27,53)	27,05	(3,39)
Classe ad Accumulazione USD I	21/08/2018	IE00BFY81J05	(26,22)	29,43	(1,63)
Classe di Distribuzione USD I	21/08/2018	IE00BFLTYG40	(26,20)	29,46	(1,63)
Classe ad Accumulazione USD M	21/05/2019	IE00BHR06475	(27,44)	27,44	(3,25)
Classe ad Accumulazione USD X	23/01/2019	IE00BGQVSN72	(26,74)	28,55	(2,31)

Next Generation Space Economy

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	30/10/2024	IE00018YKVN0	-	-	9,40
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	10/05/2022	IE000KBH8HE5	(4,90)	23,24	34,56
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR M	10/05/2022	IE000RHHGM613	(6,10)	20,98	31,95
Classe ad Accumulazione USD A	30/10/2024	IE0000XYD857	-	-	4,30
Classe ad Accumulazione USD I	10/05/2022	IE000PK18K22	(3,90)	27,26	25,76

Short Duration Emerging Market Debt

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	31/08/2016	IE00BMN93860	(8,23)	6,06	7,26
Classe di Distribuzione CAD A (mensile)	06/11/2015	IE00BMN93G40	(7,71)	6,84	7,42
Classe ad Accumulazione CHF A	06/06/2014	IE00BDZRWQ63	(9,78)	3,36	3,98
Classe di Distribuzione CHF A	06/06/2014	IE00BDZRWR70	(9,73)	3,32	3,92
Classe ad Accumulazione CHF I	06/06/2014	IE00BDZRWS87	(9,31)	3,84	4,50
Classe di Distribuzione CHF I	13/06/2014	IE00BDZRWT94	(9,35)	3,84	4,55
Classe ad Accumulazione CHF I2	20/02/2015	IE00BDZRWW17	(9,23)	3,96	4,50
Classe di Distribuzione CHF I2	18/04/2017	IE00BNJZW449	(9,17)	3,94	4,48
Classe ad Accumulazione CHF I5	31/03/2014	IE00BDZRWX31	(9,16)	4,19	4,69
Classe ad Accumulazione CHF P	25/04/2017	IE00BVJFOP79	(9,25)	3,86	4,44
Classe ad Accumulazione EUR A	13/06/2014	IE00BDZRWZ54	(9,48)	5,34	6,56
Classe di Distribuzione EUR A	06/06/2014	IE00BDZR078	(9,51)	5,35	6,49

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione EUR I	06/06/2014	IE00BDZRX185	(9,02)	5,81	7,10
Classe di Distribuzione EUR I	06/06/2014	IE00BDZRX292	(8,91)	5,72	7,16
Classe ad Accumulazione EUR I2	23/06/2014	IE00BDZRX300	(8,96)	5,86	7,23
Classe di Distribuzione EUR I2	30/03/2017	IE00BDZRX417	(8,89)	5,82	7,29
Classe ad Accumulazione EUR I5	14/03/2014	IE00BDZRX524	(8,83)	6,14	7,32
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BWB95M67	(9,94)	4,61	5,94
Classe di Distribuzione EUR M	29/01/2016	IE00BWB93N35	(9,94)	4,56	5,97
Classe ad Accumulazione EUR P	23/02/2017	IE00BYXJQV46	(9,04)	5,86	7,21
Classe ad Accumulazione EUR U	06/06/2018	IE00BNJZW555	(9,19)	5,48	6,89
Classe di Distribuzione EUR X	16/03/2020	IE00BL6THB70	(8,92)	5,92	-
Classe ad Accumulazione GBP A	22/11/2016	IE00BDZRX748	(8,00)	6,90	8,14
Classe ad Accumulazione GBP I	16/12/2016	IE00BDZRX961	(7,54)	7,38	8,68
Classe di Distribuzione GBP I	20/02/2018	IE00BDZRXB85	(7,54)	7,43	8,66
Classe ad Accumulazione GBP I2	30/09/2016	IE00BDZRX92	(7,46)	7,48	8,86
Classe di Distribuzione GBP I2	19/10/2017	IE00BDZRXD00	(7,43)	7,47	8,85
Classe di Distribuzione GBP I5	11/04/2014	IE00BDZRXG31	(7,29)	7,59	9,06
Classe ad Accumulazione GBP P	13/08/2019	IE00BGV7J266	(7,46)	7,45	8,66
Classe ad Accumulazione JPY I	23/02/2015	IE00BDZRXK76	(9,09)	2,10	2,87
Classe di Distribuzione JPY I	22/09/2014	IE00BDZRXL83	(9,09)	2,10	2,87
Classe ad Accumulazione SEK A	02/02/2018	IE00BF18PM41	(9,09)	5,45	6,30
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	31/10/2014	IE00BMN94165	(7,66)	5,98	6,40
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	31/10/2014	IE00BMN94611	(7,54)	7,45	8,46
Classe ad Accumulazione USD A	06/12/2013	IE00BDZRXR46	(7,53)	7,53	8,40
Classe di Distribuzione USD A	06/06/2014	IE00BDZRXS52	(7,55)	7,51	8,50
Classe ad Accumulazione USD C1	29/08/2017	IE00BFH58D19	(8,47)	6,48	7,34
Classe di Distribuzione USD C1	29/08/2017	IE00BF2DC271	(8,45)	6,46	7,28
Classe ad Accumulazione USD I	31/10/2013	IE00BDZRX769	(7,09)	8,06	8,95
Classe di Distribuzione USD I	02/06/2016	IE00BDZRXW98	(7,07)	8,04	8,96
Classe ad Accumulazione USD I2	12/09/2014	IE00BDZRX13	(6,99)	8,12	9,11
Classe di Distribuzione USD I2	30/10/2015	IE00BDZRY043	(6,99)	8,15	9,08
Classe ad Accumulazione USD I5	19/03/2014	IE00BDZRY266	(6,84)	8,35	9,24
Classe di Distribuzione USD I5	09/10/2014	IE00BDZRY597	(6,87)	8,25	9,34
Classe ad Accumulazione USD M	24/08/2017	IE00BDFBKQ44	(8,13)	6,84	7,82
Classe di Distribuzione USD M	29/08/2017	IE00BDFBKR50	(8,11)	6,84	7,73
Classe ad Accumulazione USD P	10/08/2015	IE00BTKH9Z19	(7,08)	8,06	9,00
Classe ad Accumulazione USD Z	01/04/2014	IE00BKKMWB06	(6,60)	8,54	9,53

Short Duration Euro Bond

Classe ad Accumulazione CHF P	30/05/2022	IE000BN78WH6	(2,52)	4,68	4,70
Classe ad Accumulazione CHF U	17/12/2019	IE00BL1GVV11	(5,84)	4,57	4,58
Classe ad Accumulazione EUR A	10/06/2021	IE00BNG2T811	(5,75)	6,52	7,16

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Short Duration Euro Bond (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione EUR I	31/10/2018	IE00BFZMJT78	(5,59)	6,72	7,37
Classe di Distribuzione EUR I	31/10/2018	IE00BFZMJS61	(5,58)	6,71	7,36
Classe ad Accumulazione EUR I2	27/02/2020	IE00BKLC3S38	(5,55)	6,76	7,42
Classe ad Accumulazione EUR I5	06/02/2019	IE00BHR3GK28	(5,49)	6,83	7,47
Classe ad Accumulazione EUR M	29/07/2021	IE000XRS49	(6,31)	6,18	6,95
Classe ad Accumulazione EUR U	17/12/2019	IE00BL1GVT98	(5,68)	6,61	7,26
Classe ad Accumulazione EUR Z	20/12/2018	IE00BH453S87	(5,38)	6,93	7,57
Classe ad Accumulazione USD I	15/09/2021	IE000WMR7CB5	(3,62)	8,93	9,15
Classe ad Accumulazione USD Z	24/01/2019	IE00BH453T94	(3,43)	9,12	9,37

Short Duration High Yield Engagement

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	11/06/2013	IE00B8DK4D30	(5,86)	7,63	4,71
Classe ad Accumulazione CHF A	09/03/2012	IE00B7FN4Q69	(7,17)	4,84	1,69
Classe ad Accumulazione CHF I	20/12/2011	IE00B7FN4P52	(6,66)	5,50	2,36
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	01/08/2012	IE00B8474M21	(4,07)	6,21	3,43
Classe ad Accumulazione EUR A	20/12/2011	IE00B7FN4G61	(6,92)	6,91	4,23
Classe di Distribuzione EUR A	14/02/2014	IE00B51MHK83	(7,02)	6,99	4,25
Classe ad Accumulazione EUR I	20/12/2011	IE00B7FN4F54	(6,38)	7,56	4,95
Classe ad Accumulazione EUR I2	05/12/2012	IE00B83NML60	(6,30)	7,71	4,91
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BWB93P58	(7,49)	6,29	3,67
Classe di Distribuzione EUR M	29/01/2016	IE00BWB93Q65	(7,54)	6,39	3,61
Classe ad Accumulazione GBP I	17/01/2012	IE00B7FN4H78	(4,91)	9,26	6,32
Classe di Distribuzione GBP I	20/12/2011	IE00B7FN4M22	(5,06)	9,38	6,28
Classe ad Accumulazione GBP I2	05/12/2012	IE00B87CZ321	(4,82)	9,31	6,50
Classe di Distribuzione GBP I2	05/12/2012	IE00B7NK7601	(4,88)	9,44	6,40
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	21/09/2022	IE0000C39ZN4	0,93	8,25	5,14
Classe ad Accumulazione JPY I	28/03/2012	IE00B7FN4K08	(6,41)	3,75	0,84
Classe di Distribuzione JPY I	19/10/2022	IE00BF0BZ353	1,47	3,78	-
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	17/01/2014	IE00B6RMD591	(5,08)	7,74	4,18
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	22/01/2014	IE00B7FN5305	(4,73)	9,25	6,02
Classe ad Accumulazione USD A	20/12/2011	IE00B7FN4D31	(4,79)	9,31	6,07
Classe di Distribuzione USD A	30/11/2012	IE00B7FN5073	(4,83)	9,25	6,07
Classe ad Accumulazione USD C1	02/10/2017	IE00BDFBKS67	(5,79)	8,19	4,95
Classe ad Accumulazione USD I	20/12/2011	IE00B7FN4C24	(4,18)	9,93	6,69
Classe di Distribuzione USD I	09/01/2012	IE00B7FN4Z50	(4,15)	9,94	6,68
Classe ad Accumulazione USD I2	05/12/2012	IE00B8110967	(4,17)	10,14	6,79
Classe di Distribuzione USD I2	05/12/2012	IE00B8K3ZX25	(4,15)	10,02	6,81
Classe ad Accumulazione USD I4	10/05/2023	IE00094GH437	-	6,60	7,04
Classe ad Accumulazione USD I5	08/09/2022	IE000QHA8X05	0,40	10,26	7,05
Classe ad Accumulazione USD M	25/08/2017	IE00BDFBKT74	(5,38)	8,63	5,41

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

Esercizio chiuso al 31 dicembre

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione USD M	20/12/2017	IE00BDFBKV96	(5,37)	8,68	5,42
Classe ad Accumulazione USD Z	01/04/2014	IE00BKJ9TG65	(3,66)	10,60	7,30

Strategic Income

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	15/09/2017	IE00BRJFZ213	(11,58)	6,42	3,42
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	02/04/2024	IE0007IEZW00	-	-	(1,50)
Classe di Distribuzione AUD Z (mensile)	01/07/2019	IE00BH3W6Z85	(10,76)	7,55	4,42
Classe di Distribuzione CNY A (mensile)	31/05/2023	IE00BRJFZS74	-	4,01	2,11
Classe di Distribuzione EUR A (mensile)	07/08/2017	IE00BQR9PJ58	(12,73)	5,95	2,74
Classe ad Accumulazione EUR A	14/11/2022	IE0004VYIY29	0,50	5,87	2,82
Classe ad Accumulazione EUR I	22/01/2016	IE00B9154717	(12,32)	6,46	3,25
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BWB97642	(13,29)	5,28	2,12
Classe di Distribuzione GBP A (mensile)	15/09/2017	IE00BRJFZD22	(11,37)	7,61	4,32
Classe di Distribuzione GBP I (mensile)	06/12/2023	IE00BRJFZF46	-	2,30	4,84
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	15/09/2017	IE00BRJFZH69	(11,15)	7,28	3,65
Classe di Distribuzione JPY A (mensile)	16/02/2024	IE000YBCW370	-	-	0,68
Classe di Distribuzione senza copertura JPY A (mensile)	03/09/2024	IE000V0C16V2	-	-	7,79
Classe di Distribuzione senza copertura JPY E (mensile)	20/08/2024	IE0005A1BSB0	-	-	7,73
Classe ad Accumulazione JPY I	26/04/2013	IE00B9F63958	(12,44)	2,49	(0,81)
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I	26/04/2013	IE00B9C7XK23	2,90	16,30	17,23
Classe di Distribuzione JPY I CG	10/08/2015	IE00BYZFYQ11	(12,44)	2,49	(0,81)
Classe di Distribuzione JPY I	25/06/2014	IE00BNCBRC28	(12,44)	2,56	(0,80)
Classe ad Accumulazione JPY Z	01/04/2022	IE000U3RQH4	(8,46)	3,00	(0,31)
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	31/10/2014	IE00BRJFZM13	(10,99)	6,79	2,70
Classe ad Accumulazione SGD A	15/09/2017	IE00BQSBQV90	(10,94)	6,73	2,72
Classe di Distribuzione SGD I (mensile)	04/06/2018	IE00BDFDPD26	(10,48)	7,27	3,24
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	31/10/2014	IE00B7BTH691	(10,63)	8,34	4,65
Classe ad Accumulazione USD A	11/02/2015	IE00B87L2R26	(10,61)	8,27	4,63
Classe di Distribuzione USD A	10/08/2016	IE00BD0PCD21	(10,62)	8,24	4,69
Classe ad Accumulazione USD C1	25/08/2017	IE00BDFBLQ19	(11,51)	7,21	3,64
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	02/04/2024	IE0009HU5YD1	-	-	(0,70)
Classe ad Accumulazione USD I	26/04/2013	IE00B8HX1V50	(10,24)	8,88	5,16
Classe di Distribuzione USD I	10/12/2014	IE00B9DN9Q73	(10,19)	8,87	5,10
Classe di Distribuzione USD I4 (mensile)	24/07/2024	IE00BXQ9BJ78	-	-	3,03
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	IE00BD9WHS47	(11,18)	7,66	4,01
Classe di Distribuzione USD M	25/08/2017	IE00BDFBLR26	(11,16)	7,64	4,11
Classe ad Accumulazione USD Z	30/06/2014	IE00BKVMY67	(9,69)	9,36	5,68
Classe di Distribuzione ZAR A (mensile)	11/04/2024	IE000MOWL5P2	-	-	8,30
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	02/04/2024	IE0000VDBUR8	-	-	(0,93)

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Sustainable Asia High Yield

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione EUR X	28/01/2022	IE0009LNQCG8	(14,90)	0,12	-
Classe ad Accumulazione GBP X	08/04/2022	IE0002USV3J1	(6,90)	1,72	-
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	13/12/2021	IE0003AW7W04	(16,64)	1,47	13,20
Classe ad Accumulazione USD A	13/12/2021	IE000198A7B6	(16,36)	1,45	13,33
Classe ad Accumulazione USD I	13/12/2021	IE000RBQOOF7	(15,76)	2,04	13,87
Classe ad Accumulazione USD Z	21/01/2022	IE000187JBO0	(13,43)	2,64	14,56
Classe di Distribuzione USD Z	22/03/2022	IE000HTH7XL4	(2,84)	2,56	14,58

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Classe ad Accumulazione EUR I3	26/09/2022	IE00011CMUN9	7,90	10,75	8,54
Classe ad Accumulazione EUR I4	13/04/2023	IE000LAZMZ05	-	8,30	8,59
Classe ad Accumulazione EUR I5	28/12/2022	IE000WVNM6C0	0,10	-	-
Classe ad Accumulazione EUR X	19/01/2022	IE000RO18ND2	(16,40)	10,89	8,74
Classe ad Accumulazione USD I	19/01/2022	IE000FZALWJ6	(14,60)	13,11	10,35
Classe ad Accumulazione USD I5	27/01/2022	IE00071Y0WW3	(14,50)	13,57	10,61

Tactical Macro¹

Classe ad Accumulazione EUR I5	22/01/2024	IE000UMPIRM1	-	-	3,10
Classe ad Accumulazione USD I	30/06/2023	IE000PD59QT4	-	2,20	4,31
Classe ad Accumulazione USD I5	30/06/2023	IE000Y16CQ19	-	2,40	4,79
Classe ad Accumulazione USD Z	30/06/2023	IE000VOK74I4	-	2,60	5,17

Uncorrelated Strategies

Classe ad Accumulazione CHF I	13/03/2018	IE00BF2F4M73	6,38	(12,28)	2,54
Classe ad Accumulazione CHF I5	08/09/2017	IE00BZ3CG211	6,87	-	-
Classe ad Accumulazione EUR A	20/08/2018	IE00BDC3ND11	5,78	(11,22)	4,14
Classe ad Accumulazione EUR I	06/03/2018	IE00BF2F4L66	6,59	(10,56)	5,00
Classe ad Accumulazione EUR I2	06/07/2017	IE00BD5BKL97	6,79	(10,41)	5,14
Classe ad Accumulazione EUR I5	31/05/2017	IE00BF076079	7,00	-	-
Classe ad Accumulazione EUR M	15/09/2017	IE00BDC3NF35	4,91	(11,90)	3,35
Classe ad Accumulazione EUR P	05/07/2022	IE00093NGSP5	(1,50)	(10,36)	4,98
Classe ad Accumulazione GBP I	30/06/2017	IE00BF47M490	8,58	(9,11)	6,49
Classe ad Accumulazione GBP I2	06/07/2017	IE00BD5BKG45	8,75	(9,00)	6,65
Classe di Distribuzione GBP I2	30/08/2022	IE000R82ESQ2	(0,40)	(8,94)	6,73
Classe ad Accumulazione GBP I5	31/05/2017	IE00BF076186	9,01	(8,69)	6,90
Classe ad Accumulazione GBP P	02/10/2018	IE00BFXBF434	8,67	(9,05)	6,50
Classe ad Accumulazione GBP Z	29/06/2017	IE00BYQDD455	9,47	(8,40)	7,36
Classe ad Accumulazione JPY I	01/04/2022	IE00BYQDD349	2,99	(13,79)	0,97
Classe ad Accumulazione SGD A	13/04/2023	IE00BGR6TZ09	0,55	(3,25)	5,63
Classe ad Accumulazione USD A	26/01/2018	IE00BF076L85	7,50	(9,52)	5,91
Classe ad Accumulazione USD C1	06/03/2018	IE00BYW7V144	6,55	(10,50)	4,86

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione USD I	31/05/2017	IE00BF075X33	8,33	(8,86)	6,69
Classe ad Accumulazione USD I2	06/07/2017	IE00BD5BKM05	8,49	(8,66)	6,84
Classe ad Accumulazione USD I5	31/05/2017	IE00BF07FG69	8,72	(8,51)	7,07
Classe ad Accumulazione USD M	09/08/2017	IE00BZ3CG328	6,66	(10,28)	5,02
Classe ad Accumulazione USD P	12/12/2018	IE00BFZPTC98	8,36	(8,92)	6,78
Classe ad Accumulazione USD Z	08/09/2017	IE00BF23SS52	9,22	(8,20)	7,52

Uncorrelated Trading*

Classe ad Accumulazione EUR X	14/06/2022	IE000L1JDD81	(1,70)	-	-
Classe ad Accumulazione USD X	22/06/2022	IE0003VEJ409	0,00	-	-

*Portafoglio liquidato il 24 maggio 2023.

US Equity

Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	15/07/2024	IE000GN0YDF8	-	-	12,00
Classe ad Accumulazione EUR I5	17/06/2024	IE0002A3CW52	-	-	7,30
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	17/06/2024	IE00BMH55L70	-	-	12,10
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I5	17/06/2024	IE00081PHKH7	-	-	12,10
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR X	05/03/2024	IE0009U9OWP0	-	-	21,80
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I5	17/06/2024	IE000310MRW6	-	-	9,60
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	05/03/2024	IE000H8VAVB3	-	-	18,00
Classe ad Accumulazione JPY I3	01/03/2022	IE000XSV3WB9	(18,40)	29,66	16,63
Classe ad Accumulazione USD A	27/03/2020	IE00BHR06814	(26,57)	35,83	22,74
Classe ad Accumulazione USD I	18/12/2015	IE00BD34ZN73	(26,01)	36,82	23,72
Classe di Distribuzione USD I	18/12/2015	IE00BD350682	(26,03)	36,87	23,68
Classe ad Accumulazione USD I5	26/02/2024	IE00BMH55K63	-	-	14,90
Classe di Distribuzione USD I5	17/06/2024	IE0000HXOCX4	-	-	8,30
Classe ad Accumulazione USD M	09/02/2022	IE00BHR06B44	(22,60)	34,75	21,76
Classe ad Accumulazione USD X	05/03/2024	IE000LYT3XR3	-	-	16,10
Classe ad Accumulazione USD Z	25/09/2024	IE000ZAYN7D1	-	-	4,00

US Equity Premium

Classe ad Accumulazione EUR I	13/02/2017	IE00BYX7LW42	(13,09)	12,83	11,30
Classe di Distribuzione EUR I3	03/12/2021	IE000NHZGVS8	(12,93)	13,03	11,56
Classe ad Accumulazione EUR I4	28/04/2017	IE00BD4H0968	(12,86)	13,13	11,61
Classe di Distribuzione EUR I4	15/12/2023	IE000HG9AHM4	-	0,70	11,58
Classe ad Accumulazione EUR M	13/02/2017	IE00BYX7LX58	(14,33)	11,34	9,68
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	02/03/2017	IE00BYWPKN37	0,59	8,91	15,21
Classe ad Accumulazione GBP I3	11/05/2021	IE00BMWPYK46	0,78	9,07	15,44
Classe di Distribuzione GBP I3	03/12/2021	IE00BMD7ZC88	(11,73)	14,82	13,08
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	21/06/2023	IE0007M7EB22	-	5,00	15,47

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

US Equity Premium (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I4	25/10/2017	IE00BYXH8345	0,86	9,11	15,53
Classe di Distribuzione GBP I4	29/11/2023	IE00BD3DV701	-	2,40	13,07
Classe di Distribuzione senza copertura GBP P	25/08/2021	IE000EORQCL4	0,64	8,96	15,18
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP X	26/02/2024	IE000457NMH5	-	-	12,20
Classe di Distribuzione SGD A (mensile)	15/08/2017	IE00BDRKGH20	(11,67)	13,13	10,51
Classe ad Accumulazione USD A	23/01/2017	IE00BDDWGC76	(11,16)	14,70	12,55
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	18/05/2017	IE00BD461232	(10,66)	15,43	13,19
Classe ad Accumulazione USD I	30/12/2016	IE00BDDWG831	(10,63)	15,39	13,15
Classe di Distribuzione USD I3	03/12/2021	IE000VHERIO9	(10,45)	15,53	13,40
Classe ad Accumulazione USD I4	28/04/2017	IE00BD4HOB82	(10,44)	15,65	13,47
Classe ad Accumulazione USD M	13/02/2017	IE00BYX7LY65	(11,87)	13,80	11,55
Classe ad Accumulazione USD Z	10/02/2017	IE00BDDWGF08	(10,11)	16,08	13,85

US Large Cap Value

Classe ad Accumulazione EUR A	19/10/2022	IE000F8FR4R1	8,70	(5,70)	7,71
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	21/06/2022	IE000JHJ5WY3	6,80	(6,74)	16,87
Classe ad Accumulazione EUR I	30/03/2022	IE000NZY26Q1	(8,00)	(4,89)	8,46
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	19/04/2022	IE000OCOXIH6	(5,80)	(5,94)	17,83
Classe di Distribuzione senza copertura EUR I4	22/03/2022	IE000ALURE78	(0,90)	(5,62)	18,01
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I5	27/01/2022	IE000SK5XXE9	4,20	(5,57)	18,09
Classe ad Accumulazione GBP I	22/11/2022	IE000I4SVYD3	(2,40)	(3,38)	9,86
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	22/11/2022	IE00001H49K2	(3,40)	(8,07)	12,27
Classe di Distribuzione GBP I	22/11/2022	IE000YZ914N6	(2,40)	(3,39)	9,96
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I	22/11/2022	IE000EA4KHA8	(3,40)	(8,20)	12,37
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I4	14/03/2022	IE0005DYIEB4	9,20	(7,87)	12,69
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	08/06/2022	IE0004QFE496	2,80	(8,17)	12,39
Classe di Distribuzione GBP P	21/10/2022	IE000VWPWUH3	6,30	(3,37)	9,91
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP Y	24/05/2022	IE000YILQ9A8	4,80	(8,11)	12,46
Classe di Distribuzione senza copertura GBP Y	30/08/2022	IE000NVIOWF0	2,90	(8,02)	12,43
Classe ad Accumulazione USD A	24/03/2022	IE000M9KFDE8	(5,00)	(3,37)	9,48
Classe ad Accumulazione USD I	20/12/2021	IE0003JM1523	(1,06)	(2,63)	10,39
Classe di Distribuzione USD I4	21/03/2022	IE000CGMU1E8	(3,70)	(2,34)	10,63
Classe ad Accumulazione USD I5	11/02/2022	IE000429UF11	(3,50)	(2,28)	10,82
Classe ad Accumulazione USD M	25/03/2022	IE000E4YYWX1	(6,50)	(4,28)	8,72
Classe ad Accumulazione USD Y	08/08/2023	IE000D0QTQS8	-	(1,10)	10,52
Classe ad Accumulazione USD Z	23/05/2022	IE0008OYN7T5	1,00	(1,98)	11,21

US Long Short Equity

Classe ad Accumulazione EUR A	06/07/2015	IE00BPRC5K89	(10,81)	10,00	3,76
Classe ad Accumulazione EUR I	01/12/2014	IE00BJTD3X67	(10,02)	11,05	4,74
Classe ad Accumulazione EUR I3	13/05/2020	IE00BMYMJT70	(9,68)	11,48	5,19

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I3	20/06/2024	IE00T8TM4L4	-	-	7,80
Classe ad Accumulazione EUR M	04/12/2015	IE00BWB95R13	(11,45)	9,11	2,96
Classe di Distribuzione GBP I3	08/09/2020	IE00BMXNP376	(8,20)	13,23	6,57
Classe ad Accumulazione SGD A1	31/10/2014	IE00BJTD4N35	(8,70)	11,31	4,13
Classe ad Accumulazione USD A (PF)	10/06/2015	IE00BWB95Q06	(8,01)	12,29	5,17
Classe ad Accumulazione USD A	24/02/2015	IE00BVYJ5W68	(8,56)	12,39	5,55
Classe ad Accumulazione USD A1	03/04/2014	IE00BJTD4V19	(8,28)	12,75	6,04
Classe di Distribuzione USD I (PF)	13/03/2015	IE00BV9FSD10	(7,36)	12,83	5,70
Classe ad Accumulazione USD I	28/02/2014	IE00BJTCX997	(7,67)	13,34	6,47
Classe ad Accumulazione USD I3	13/05/2020	IE00BMYMKR20	(7,26)	13,83	6,95
Classe ad Accumulazione USD M	09/08/2017	IE00BZ3CG435	(9,33)	11,48	4,66
Classe ad Accumulazione USD U	06/03/2015	IE00BNJZX306	(8,15)	12,91	6,00
Classe ad Accumulazione USD Z	15/05/2014	IE00BKKN1160	(6,47)	14,97	7,94

US Multi Cap Opportunities

Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	IE00BNK02N76	(20,80)	13,29	16,64
Classe ad Accumulazione AUD T	19/12/2016	IE00BCDZ0167	(20,01)	14,42	17,84
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	12/12/2024	IE00ORPUKCO4	-	-	(3,00)
Classe ad Accumulazione EUR I3	21/03/2013	IE00B80TLB03	(19,56)	15,67	19,03
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BWB95S20	(21,32)	13,14	16,44
Classe ad Accumulazione EUR1 A	28/06/2012	IE00B7F25G09	(20,53)	14,31	17,61
Classe ad Accumulazione EUR1 I	28/06/2012	IE00B84HCB79	(19,84)	15,24	18,62
Classe di Distribuzione GBP I3	20/06/2024	IE000V8Q5H75	-	-	8,40
Classe di Distribuzione senza copertura GBP I3	06/11/2017	IE00B7WF5P11	(6,27)	11,77	23,28
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	30/08/2024	IE000IBZ9WY2	-	-	6,80
Classe ad Accumulazione SGD A	16/07/2013	IE00B3S45H60	(18,53)	15,26	17,51
Classe ad Accumulazione USD B	22/11/2013	IE00BCDZ0381	(18,72)	15,79	18,39
Classe ad Accumulazione USD C1	13/10/2017	IE00BDFBKF39	(18,64)	15,93	18,49
Classe ad Accumulazione USD C2	22/11/2013	IE00BCDZ0506	(18,68)	15,84	-
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	IE00BNK02L52	(18,69)	15,82	18,35
Classe ad Accumulazione USD I2	24/05/2023	IE000ZA1BZG7	-	12,00	20,89
Classe ad Accumulazione USD I3	29/04/2013	IE00B87F0588	(16,78)	18,48	21,08
Classe di Distribuzione USD I3	30/07/2013	IE00B6W3XJ81	(16,82)	18,52	-
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	IE00BD9WHM84	(18,60)	15,94	18,48
Classe ad Accumulazione USD T	22/11/2013	IE00BCDZ0720	(17,85)	16,91	19,55
Classe ad Accumulazione USD U	22/01/2013	IE00B819XJ19	(17,43)	17,60	20,23
Classe ad Accumulazione USD Z	02/05/2014	IE00BKJ9MD40	(16,38)	19,08	21,70
Classe ad Accumulazione USD1 A	29/06/2012	IE00B775SV38	(17,80)	17,07	19,66
Classe ad Accumulazione USD1 I	28/06/2012	IE00B7XCGB41	(17,11)	18,10	20,68
Classe di Distribuzione USD1 I	29/06/2012	IE00B3RSF130	(17,10)	18,06	20,69
Classe ad Accumulazione ZAR B	13/01/2014	IE00BH2RDW08	(16,64)	18,65	21,52

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

US Multi Cap Opportunities (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione ZAR C2	13/01/2014	IE00BH2RDX15	(16,63)	18,70	-
Classe ad Accumulazione ZAR E	02/07/2014	IE00BNK02M69	(16,64)	18,65	21,53
Classe ad Accumulazione ZAR T	13/01/2014	IE00BH2RDY22	(15,80)	19,84	22,75

US Real Estate Securities

Classe di Distribuzione AUD A (mensile)	08/08/2016	IE00BD0PCG51	(30,39)	7,12	1,75
Classe di Distribuzione AUD B (mensile)	16/08/2016	IE00B95Z2Z11	(31,29)	5,69	0,44
Classe ad Accumulazione AUD B	19/08/2015	IE00B8HXG989	(31,29)	5,70	0,42
Classe di Distribuzione AUD C2 (mensile)	16/08/2016	IE00B9555V74	(31,26)	-	-
Classe di Distribuzione AUD E (mensile)	16/08/2016	IE00BYN4NT64	(31,32)	5,70	0,43
Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	IE00BNK02P90	(31,30)	5,68	0,47
Classe di Distribuzione AUD T (mensile)	13/10/2015	IE00B961PR15	(30,59)	6,79	1,44
Classe ad Accumulazione AUD T	16/07/2013	IE00B8HXGG57	(30,58)	6,68	1,50
Classe ad Accumulazione CHF A	11/10/2012	IE00B68CYF25	(31,16)	5,03	(1,29)
Classe ad Accumulazione EUR A	01/02/2006	IE00B0TOGT17	(30,97)	7,02	1,29
Classe ad Accumulazione EUR I	01/02/2006	IE00B0TOGS00	(30,40)	7,83	2,00
Classe ad Accumulazione EUR M	29/01/2016	IE00BWB97865	(31,56)	5,94	0,18
Classe di Distribuzione HKD A (mensile)	28/07/2016	IE00BD0PCF45	(28,92)	8,62	2,30
Classe ad Accumulazione SGD A	28/05/2013	IE00B45NX917	(29,19)	7,93	1,22
Classe di Distribuzione USD A (mensile)	18/11/2015	IE00B95QR487	(28,50)	9,67	3,34
Classe ad Accumulazione USD A	01/02/2006	IE00B0TOGQ85	(28,55)	9,72	3,28
Classe di Distribuzione USD A	21/03/2012	IE00B1G9WX41	(28,53)	9,70	3,27
Classe di Distribuzione USD B (mensile)	15/08/2016	IE00B955NQ81	(29,45)	8,32	1,98
Classe ad Accumulazione USD B	16/07/2013	IE00B8HXHJ53	(29,46)	8,31	1,92
Classe ad Accumulazione USD C1	31/08/2017	IE00BDFBLK56	(29,25)	8,62	2,21
Classe di Distribuzione USD C2 (mensile)	16/08/2016	IE00B95TPW15	(29,43)	-	-
Classe ad Accumulazione USD C2	16/07/2013	IE00B8HXHK68	(29,48)	-	-
Classe di Distribuzione USD E (mensile)	15/08/2016	IE00BYN4NV86	(29,45)	8,32	1,98
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	IE00BNK02Q08	(29,45)	8,29	1,95
Classe di Distribuzione USD I (mensile)	19/11/2019	IE00B955JP96	(27,96)	10,48	4,11
Classe ad Accumulazione USD I	01/02/2006	IE00B0TOGP78	(28,01)	10,55	4,06
Classe di Distribuzione USD I	14/02/2013	IE00B90CY062	(28,01)	10,62	4,03
Classe ad Accumulazione USD I2	05/12/2012	IE00B8B20D34	(27,87)	10,78	4,27
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	IE00BD9WHN91	(29,27)	8,61	2,25
Classe di Distribuzione USD T (mensile)	01/01/2016	IE00BDD1NC38	(28,73)	9,38	2,99
Classe ad Accumulazione USD T	16/07/2013	IE00B8HXHL75	(28,76)	9,40	2,97
Classe ad Accumulazione USD Z	10/02/2015	IE00BKJ9MS92	(27,44)	11,42	4,81
Classe di Distribuzione ZAR B (mensile)	16/08/2016	IE00BD89KB03	(27,64)	10,53	4,69
Classe ad Accumulazione ZAR B	13/03/2015	IE00BCDYZB81	(27,67)	10,55	4,66
Classe di Distribuzione ZAR C2 (mensile)	15/08/2016	IE00BD89K988	(27,63)	-	-
Classe ad Accumulazione ZAR C2	11/04/2019	IE00BCDYZD06	(27,67)	10,56	-

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

US Real Estate Securities (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe di Distribuzione ZAR E (mensile)	16/08/2016	IE00BYN4NX01	(27,63)	10,53	4,69
Classe ad Accumulazione ZAR E	02/07/2014	IE00BNK02R15	(27,67)	10,55	4,66
Classe di Distribuzione ZAR T (mensile)	11/06/2013	IE00BBGBOY75	(26,91)	11,63	5,75
Classe ad Accumulazione ZAR T	26/07/2013	IE00BCDYZG37	(26,94)	11,67	5,71

US Small Cap

Classe ad Accumulazione AUD B	25/10/2019	IE00B8HXHQ21	(22,92)	10,41	4,92
Classe ad Accumulazione AUD C2	04/09/2018	IE00B8HXHT51	(22,93)	10,48	-
Classe ad Accumulazione AUD E	02/07/2014	IE00BNK02S22	(22,88)	10,39	4,95
Classe ad Accumulazione AUD T	19/12/2016	IE00B8HXJ447	(22,13)	11,54	5,94
Classe ad Accumulazione EUR A	28/06/2016	IE00B44F1J46	(22,62)	11,45	6,04
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR A	18/09/2020	IE00B42MJZ94	(14,66)	10,45	15,05
Classe ad Accumulazione EUR I	06/08/2013	IE00B3PY8J28	(21,97)	12,44	6,89
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I	16/10/2017	IE00B4NQ611	(13,94)	11,43	16,02
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I2	24/01/2019	IE00BGSF1T43	(13,79)	11,53	16,27
Classe ad Accumulazione senza copertura EUR I4	05/05/2022	IE00NDPFUI3	(1,40)	11,76	16,42
Classe ad Accumulazione EUR M	04/02/2016	IE00BWB97H54	(23,39)	10,39	4,91
Classe ad Accumulazione EUR Z	31/03/2016	IE00BKJB1D33	(21,31)	13,39	7,79
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP P	16/10/2024	IE000HKZYSP9	-	-	(0,90)
Classe di Distribuzione JPY I	29/07/2011	IE00B4TSG157	(7,47)	23,22	21,26
Classe ad Accumulazione USD A	05/07/2011	IE00B64QTZ34	(19,92)	14,34	7,89
Classe di Distribuzione USD A	28/11/2016	IE00BLDYK493	(19,93)	14,35	7,88
Classe ad Accumulazione USD B	16/07/2013	IE00B8HXT91	(20,82)	13,09	6,69
Classe ad Accumulazione USD C2	16/07/2013	IE00B8HXX635	(20,84)	13,13	-
Classe ad Accumulazione USD E	02/07/2014	IE00BNK02T39	(20,79)	13,10	6,70
Classe ad Accumulazione USD I	01/07/2011	IE00B66ZT477	(19,25)	15,36	8,76
Classe di Distribuzione USD I	10/12/2013	IE00BH2RF025	(19,26)	15,36	8,77
Classe ad Accumulazione USD I3	30/07/2018	IE00B8GCB135	(19,04)	15,61	9,05
Classe ad Accumulazione USD M	18/02/2016	IE00BD9WHP16	(20,67)	13,17	6,79
Classe ad Accumulazione USD T	16/07/2013	IE00B8HXX965	(20,02)	14,28	7,74
Classe ad Accumulazione USD Z	30/08/2016	IE00BKJ9TJ96	(18,54)	16,27	9,72
Classe ad Accumulazione ZAR E	08/08/2017	IE00BNK02V50	(18,79)	15,46	9,28
Classe ad Accumulazione ZAR T	19/12/2016	IE00BH2RF918	(17,97)	16,62	10,38

US Small Cap Intrinsic Value

Classe ad Accumulazione EUR I3	05/02/2024	IE000QXNM1Z5	-	-	9,70
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I	09/03/2021	IE00BLR75F08	(10,68)	7,77	9,61
Classe ad Accumulazione senza copertura GBP I2	22/10/2021	IE000HFERTZ5	(10,48)	7,95	9,85
Classe ad Accumulazione senza copertura JPY I3	29/08/2023	IE000YD8EH37	-	1,25	20,38
Classe ad Accumulazione USD A	04/02/2016	IE00BY753S36	(21,29)	13,19	6,80
Classe ad Accumulazione USD I	30/04/2015	IE00BX1D4S49	(20,64)	14,17	7,72

Allegato II (continua)

DATI DELLA PERFORMANCE (NON CERTIFICATI) (CONTINUA)

US Small Cap Intrinsic Value (continua)

Classe di azioni	Data di lancio	ISIN	Esercizio chiuso al 31 dicembre		
			2022 %	2023 %	2024 %
Classe ad Accumulazione USD I2	16/03/2022	IE000E90KKM6	(15,60)	14,45	7,87
Classe ad Accumulazione USD I3	11/11/2024	IE000KBZWLT3	-	-	(3,50)
Classe ad Accumulazione USD M	27/05/2016	IE00BYQQ4L83	(22,08)	12,03	5,73

¹ Portafoglio lanciato durante il precedente esercizio di rendicontazione.

Allegato III

INFORMAZIONI SULL'ESPOSIZIONE GLOBALE (NON CERTIFICATE)

Misurazione del rischio di mercato e della leva finanziaria utilizzando l'approccio fondato sull'impegno e il VaR

I Portafogli cercheranno di limitare il rischio di mercato e la leva finanziaria creata tramite l'uso di derivati adottando l'approccio fondato sull'impegno o una sofisticata tecnica di misurazione del rischio conosciuta come valore a rischio ("VaR"). China A-Share Equity, China Equity, Climate Innovation, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Developed Market FMP – 2027, Emerging Markets Equity, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Global Equity Megatrends, Global High Yield Engagement, Global Investment Grade Credit, Global Sustainable Equity, Global Value, High Yield Bond, InnovAsia, Japan Equity Engagement, Next Generation Connectivity, Next Generation Mobility, Next Generation Space Economy, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, US Small Cap e US Small Cap Intrinsic Value adottano l'approccio fondato sull'impegno. L'approccio fondato sull'impegno calcola la leva finanziaria misurando il valore di mercato delle esposizioni sottostanti dei derivati rispetto al NAV del Portafoglio pertinente, ma tale leva finanziaria non dovrà mai superare il NAV del Portafoglio.

Un Portafoglio può utilizzare un modello VaR "assoluto" nel caso in cui la misurazione del VaR sia assoluta rispetto al NAV del Portafoglio oppure un modello VaR relativo nel caso in cui la misurazione del VaR sia relativa rispetto a un indice di riferimento comparabile privo di derivati o portafoglio equivalente. Il modello utilizzato da alcuni Portafogli è riportato nella colonna "Rischio di mercato" della tabella seguente. La metodologia VaR utilizzata è soggetta a diverse limitazioni. Innanzitutto, il VaR è basato su un modello di rendimento del prezzo azionario che utilizza fattori di rischio. In presenza di fattori di rischio mancanti, non specificati correttamente o non predittivi, il VaR potrebbe non essere indicativo dei rischi futuri. Inoltre, i rendimenti dei vari fattori di rischio non sono direttamente osservabili nel mercato e devono essere stimati con tecniche statistiche. Qualora queste stime siano imprecise, il VaR potrebbe non essere indicativo del rischio futuro. Inoltre, la covarianza tra i fattori di rischio è stimata per un particolare periodo di tempo storico. Qualora il periodo di tempo futuro differisca dal periodo di tempo storico, il VaR potrebbe non essere indicativo del rischio futuro. Per queste ragioni, il VaR potrebbe essere più utile come misura relativa del rischio tra i Portafogli, piuttosto che come misura assoluta del rischio.

I Portafogli che adottano il modello VaR utilizzano diversi principi di calcolo. Tuttavia questi principi di calcolo sono spiegati in modo più dettagliato nel processo di gestione del rischio del Portafoglio e potrebbero variare di volta in volta a discrezione del Gestore e in conformità ai requisiti della Banca centrale.

La tabella seguente illustra in dettaglio l'utilizzo massimo, minimo e medio del limite normativo calcolato nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 per ogni Portafoglio che utilizza il VaR (per tutte le metriche VaR, la calibrazione è un intervallo di confidenza al 99° percentuale basato su un periodo di detenzione di 1 mese):

Portafoglio	Rischio di mercato	VaR osservato al 31 dicembre 2024*	Utilizzo massimo del limite normativo**	Utilizzo minimo del limite normativo**	Utilizzo medio del limite normativo**
Asia Responsible Transition Bond	VaR relativo	93,19%	54,32%	46,60%	51,34%
China Bond	VaR assoluto	0,88%	11,05%	4,40%	5,25%
Commodities	VaR relativo	100,30%	56,07%	47,40%	52,37%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	VaR relativo	103,17%	56,41%	49,20%	53,97%
Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	105,32%	57,36%	52,66%	55,08%
Emerging Market Debt - Local Currency	VaR relativo	101,69%	57,46%	47,26%	54,38%
Emerging Market Debt Blend	VaR relativo	98,04%	58,26%	48,49%	55,22%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	VaR relativo	96,69%	54,44%	48,35%	51,88%
Euro Bond	VaR relativo	95,97%	57,58%	44,59%	51,29%
Euro Bond Absolute Return	VaR assoluto	1,24%	11,45%	6,20%	9,45%
Event Driven	VaR assoluto	5,52%	37,00%	21,35%	27,93%
Global Bond	VaR relativo	102,95%	56,01%	47,15%	52,08%
Global Flexible Credit Income	VaR assoluto	2,06%	16,95%	10,10%	12,70%
Global Opportunistic Bond	VaR assoluto	2,88%	23,75%	14,20%	19,10%
Short Duration Euro Bond	VaR assoluto	0,71%	5,40%	3,15%	4,20%
Strategic Income	VaR assoluto	2,55%	19,75%	10,30%	17,60%
Sustainable Asia High Yield	VaR relativo	93,83%	62,60%	40,99%	50,79%

Allegato III (continua)

INFORMAZIONI SULL'ESPOSIZIONE GLOBALE (NON CERTIFICATE) (CONTINUA)

Portafoglio (continua)	Rischio di mercato	VaR osservato al 31 dicembre 2024*	Utilizzo massimo del limite normativo**	Utilizzo minimo del limite normativo**	Utilizzo medio del limite normativo**
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	98,52%	55,17%	49,26%	52,49%
Tactical Macro	VaR assoluto	0,08%	12,25%	0,15%	4,95%
Uncorrelated Strategies	VaR assoluto	4,71%	35,07%	5,21%	13,47%
US Equity Premium	VaR assoluto	8,18%	58,00%	12,60%	24,35%
US Long Short Equity	VaR assoluto	4,46%	27,85%	20,20%	23,40%

*Rappresenta il rapporto del VaR del Portafoglio rispetto al suo benchmark.

**Il limite normativo per il VaR assoluto è pari al 20% per il VaR 99% a 1 mese. Per il VaR relativo è pari a 2 volte il VaR dell'indice di riferimento.

A seconda delle condizioni di mercato, i Portafogli potrebbero ricorrere occasionalmente alla leva finanziaria. In questo contesto, la "leva finanziaria" è data, in conformità ai requisiti della Banca centrale, dalla somma degli importi nozionali dei derivati utilizzati. Il livello riferito di leva finanziaria non intende essere un ulteriore limite di esposizione al rischio per i Portafogli. Inoltre, il livello di leva finanziaria non è di per sé indicativo del profilo di rischio dei Portafogli. La tabella sotto riportata dettaglia il livello di leva finanziaria utilizzato durante l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, calcolato come la somma del valore assoluto degli importi nozionali e dei derivati utilizzati ed espressi come percentuale del Valore patrimoniale netto:

Portafoglio	31 dicembre 2024
Asia Responsible Transition Bond	50%
China Bond	86%
Commodities	100%
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	18%
Emerging Market Debt - Hard Currency	48%
Emerging Market Debt - Local Currency	159%
Emerging Market Debt Blend	127%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	122%
Euro Bond	49%
Euro Bond Absolute Return	59%
Event Driven	80%
Global Bond	311%
Global Flexible Credit Income	69%
Global Opportunistic Bond	386%
Short Duration Euro Bond	17%
Strategic Income	58%
Sustainable Asia High Yield	9%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	90%
Tactical Macro	89%
Uncorrelated Strategies	694%
US Equity Premium	69%
US Long Short Equity	38%

Allegato IV

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO)

Il Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") introduce gli obblighi di segnalazione per le operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFT") e total return swap.

La definizione di "Operazione di finanziamento tramite titoli (SFT)" è riportata all'articolo 3, paragrafo 11, dell'SFTR, ossia:

- un contratto di pronti contro termine/pronti contro termine inverso
- la concessione e assunzione di titoli o merci in prestito
- un'operazione di buy-sell back o di sell-buy back, o
- un'operazione di prestito con margine

Al 31 dicembre 2024, i seguenti Portafogli detenevano total return swap e contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi quali tipi di strumenti nell'ambito dell'SFTR:

CLO Income
Corporate Hybrid Bond
Emerging Market Debt - Hard Currency
Event Driven
Global High Yield Engagement
High Yield Bond
Short Duration Emerging Market Debt
Short Duration High Yield Engagement
Strategic Income
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency
Tactical Macro
Uncorrelated Strategies
US Long Short Equity

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

CLO Income

DATI GLOBALI:

L'importo degli attivi in total return swap e contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	84.500.000	7,89
Total return swap - Passività	194.289	0,02

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i total return swap e i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i total return swap e i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
Goldman Sachs International	51.565
JPMorgan Chase Bank	142.724
State Street Bank	84.500.000

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

CLO Income (continua)

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati sulle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) in tutti i total return swap e i contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Total return swap							
JPMorgan Chase Bank	Garanzia in contanti	280.000	n.d.	n.d.	USD	Stati Uniti	OTC
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	86.190.114	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza di tutte le posizioni in total return swap al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 mese e 3 mesi.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

CLO Income (continua)

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in total return swap e contratti di pronti contro termine, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti swap e di pronti contro termine nel periodo in esame.

Corporate Hybrid Bond

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in EUR	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	14.002.897	0,60

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i pronti contro termine al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in EUR
State Street Bank	14.002.897

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Corporate Hybrid Bond (continua)

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) nei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	14.790.076	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in pronti contro termine, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine nel periodo in esame.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	60.000.000	2,22

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i pronti contro termine al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
State Street Bank	60.000.000

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) nei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	61.200.145	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in pronti contro termine, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine nel periodo in esame.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Event Driven

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in total return swap al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Total return swap - Attività	139.204	0,04
Total return swap - Passività	527.124	0,18

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i total return swap al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i total return swap al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
Morgan Stanley	666.328

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

Al 31 dicembre 2024 non sussistevano posizioni di garanzia (contante compreso) date in pegno/(ricevute) per tutti i total return swap.

La scadenza della posizione in total return swap al 31 dicembre 2024 era superiore a 1 anno.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Event Driven (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

Al 31 dicembre 2024 non sussistevano garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo.

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in total return swap, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti swap nel periodo in esame.

Global High Yield Engagement

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	15.500.000	2,53
Contratti di pronti contro termine inversi – Passività	999.796	0,16

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i contratti di pronti contro termine/contratti di pronti contro termine inversi al 31 dicembre 2024.

Le controparti di tutti i contratti di pronti contro termine/contratti di pronti contro termine inversi al 31 dicembre 2024 sono indicate di seguito:

Controparte	Importo in USD
Titoli BofA	999.796
State Street Bank	15.500.000

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024, tutte le garanzie ricevute erano detenute presso il Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) in contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	15.810.076	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC
Contratti di pronti contro termine inversi							
Titoli BofA	Obbligazioni societarie	(1.333.061)	B+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

La scadenza delle posizioni in contratti di pronti contro termine inversi al 31 dicembre 2024 era aperta.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Global High Yield Engagement (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi nel periodo in esame.

High Yield Bond

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	66.000.000	3,48
Contratti di pronti contro termine inversi – Passività	3.063.764	0,16

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i contratti di pronti contro termine/contratti di pronti contro termine inversi al 31 dicembre 2024.

Le controparti di tutti i contratti di pronti contro termine/contratti di pronti contro termine inversi al 31 dicembre 2024 sono indicate di seguito:

Controparte	Importo in USD
Titoli BofA	3.063.764
State Street Bank	66.000.000

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024, tutte le garanzie ricevute erano detenute presso il Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) in contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	67.320.139	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC
Contratti di pronti contro termine inversi							
Titoli BofA	Obbligazioni societarie	(2.850.768)	B-	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

La scadenza delle posizioni in contratti di pronti contro termine inversi al 31 dicembre 2024 era aperta.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

High Yield Bond (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine/contratti di pronto termine inversi nel periodo in esame.

Short Duration Emerging Market Debt

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	9.000.000	0,24

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i pronti contro termine al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
State Street Bank	9.000.000

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) nei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	9.180.010	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Short Duration Emerging Market Debt (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in pronti contro termine, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine nel periodo in esame.

Short Duration High Yield Engagement

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	16.000.000	2,93

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i pronti contro termine al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
State Street Bank	16.000.000

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) nei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	16.320.095	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Short Duration High Yield Engagement (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in pronti contro termine, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine nel periodo in esame.

Strategic Income

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	82.500.000	1,78

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i pronti contro termine al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
State Street Bank	82.500.000

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) nei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	84.150.019	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Strategic Income (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in pronti contro termine, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine nel periodo in esame.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Contratti di pronti contro termine – Attività	13.000.000	2,17

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i pronti contro termine al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i contratti pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
State Street Bank	13.000.000

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati delle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) impegnate/(ricevute) nei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Contratti di pronti contro termine							
State Street Bank	Titoli di Stato	13.260.127	AA+	> 1 anno	USD	Stati Uniti	OTC

Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza dei contratti di pronti contro termine al 31 dicembre 2024 era compresa fra 1 giorno e 1 settimana.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in pronti contro termine, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti di pronti contro termine nel periodo in esame.

Tactical Macro

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in total return swap al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Total return swap - Attività	21.388	0,06
Total return swap - Passività	39.190	0,11

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Tactical Macro (continua)

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i total return swap al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i total return swap al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
Goldman Sachs International	60.578

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

Al 31 dicembre 2024 non sussistevano posizioni di garanzia (contante compreso) date in pegno/(ricevute) per tutti i total return swap.

La scadenza di tutte le posizioni in total return swap al 31 dicembre 2024 era compresa fra 3 mesi e 1 anno.

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

Al 31 dicembre 2024 non sussistevano garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo.

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in total return swap, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti swap nel periodo in esame.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in total return swap al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Total return swap - Attività	2.665.711	0,33
Total return swap - Passività	1.197.807	0,15

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i total return swap al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i total return swap al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
Goldman Sachs International	973.671
Morgan Stanley	2.010.333
Société Générale	879.514

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024, tutte le garanzie ricevute erano detenute presso il Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati sulle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) date in pegno/(ricevute) per tutti i total return swap al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Total return swap							
Goldman Sachs International	Garanzia in contanti	(3.321.310)	n.d.	n.d.	USD	Regno Unito	OTC
Morgan Stanley & Co International	Garanzia in contanti	2.260.000	n.d.	n.d.	USD	Stati Uniti	OTC
Société Générale	Garanzia in contanti	20.200.000	n.d.	n.d.	USD	Francia	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza delle posizioni in total return swap al 31 dicembre 2024 era la seguente:

Scadenza	Importo in USD						
	< 1 giorno	da 1 giorno a 1 settimana	da 1 settimana a 1 mese	da 1 mese a 3 mesi	da 3 mesi a 1 anno	> 1 anno	scadenza aperta
Total return swap - Attività	-	-	6.428	1.391.280	169.686	1.098.317	-
Total return swap - Passività	-	-	2.679	350.443	17.501	827.184	-

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Uncorrelated Strategies (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in total return swap, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti swap nel periodo in esame.

US Long Short Equity

DATI GLOBALI:

L'importo delle attività in total return swap al 31 dicembre 2024 era il seguente:

Tipo di attività	Importo in USD	Quota del NAV (%)
Total return swap - Attività	9.764	0,00
Total return swap - Passività	882.248	0,39

DATI SUL RIUTILIZZO DI GARANZIE:

La garanzia in contanti è ricevuta nel conto di deposito del Portafoglio e pertanto non è tracciata specificatamente per determinarne il suo eventuale riutilizzo. Di conseguenza, qualsiasi garanzia in contanti riutilizzata non può essere ragionevolmente verificata.

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

DATI SULLA CONCENTRAZIONE:

Il Portafoglio non ha ricevuto alcun titolo come garanzia per i total return swap al 31 dicembre 2024.

Le controparti in tutti i total return swap al 31 dicembre 2024 erano le seguenti:

Controparte	Importo in USD
JPMorgan Chase Bank	892.012

CUSTODIA DELLE GARANZIE RICEVUTE:

Al 31 dicembre 2024 non sono state rilevate garanzie ricevute o detenute presso il Depositario.

DATI AGGREGATI SULLE TRANSAZIONI:

I dati aggregati sulle transazioni per le posizioni in garanzia (compresa la liquidità) date in pegno/(ricevute) per tutti i total return swap al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

	Tipo di garanzia	Importo in USD*	Qualità**	Scadenza (garanzia)***	Valuta della garanzia	Paese di costituzione della controparte****	Regolamento e compensazione
Total return swap							
JP Morgan Chase Bank	Garanzia in contanti	3.450.000	n.d.	n.d.	USD	Stati Uniti	OTC

* Le garanzie in contanti possono riguardare una combinazione di strumenti di swap, poiché una simile quota di garanzie è relativa ad accordi di swap che non rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.

** Non è disponibile un rating del credito per le attività o passività liquide. La liquidità denominata in USD è considerata della migliore qualità, per via della sua natura altamente liquida.

*** Ripartizione fornita da panieri con 7 scadenze (< 1 giorno, da 1 giorno a 1 settimana, da 1 settimana ad 1 mese, da 1 mese a 3 mesi, da 3 mesi ad 1 anno, > 1 anno, scadenza aperta). Le garanzie in contanti non hanno termini di scadenza.

**** Il paese corrisponde all'indirizzo della controparte effettiva.

La scadenza delle posizioni in total return swap al 31 dicembre 2024 era la seguente:

Scadenza	Importo in USD						
	< 1 giorno	da 1 giorno a 1 settimana	da 1 settimana a 1 mese	da 1 mese a 3 mesi	da 3 mesi a 1 anno	> 1 anno	scadenza aperta
Total return swap - Attività	-	-	-	-	9.764	-	-
Total return swap - Passività	-	-	-	161.766	720.482	-	-

Allegato IV (continua)

REGOLAMENTO SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

US Long Short Equity (continua)

CUSTODIA DELLE GARANZIE RILASCIATE:

La quota di garanzie detenute in conti separati, raggruppati o di altro tipo al 31 dicembre 2024 era la seguente:

	%
Conti separati	0%
Conti raggruppati	0%
Altro	100%
	100%

RENDIMENTO/COSTI

Per le transazioni in total return swap, non è possibile individuare separatamente i costi eventualmente applicabili. Per questi investimenti, i costi di transazione sono compresi nel prezzo di acquisto e vendita e sono parte della performance di investimento lorda di ciascun Portafoglio. I rendimenti sono identificati come i profitti/le perdite realizzati e la variazione dei profitti/delle perdite non realizzati sui contratti swap nel periodo in esame.

Al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 nessuno dei Portafogli aveva stipulato operazioni di prestito titoli.

Allegato V

INFORMATIVA SULLA REMUNERAZIONE (NON CERTIFICATA)

La Direttiva dell'Unione europea 2014/91/UE (nota come "Direttiva OICVM V") è entrata in vigore il 18 marzo 2016. La Società ha adottato una politica di remunerazione volta a soddisfare i requisiti della Direttiva OICVM V e degli orientamenti ESMA su sane politiche retributive ai sensi della Direttiva OICVM V con una modalità e una portata appropriate per le dimensioni della Società, l'organizzazione interna e la natura, la finalità e la complessità delle sue attività.

La politica retributiva della Società si applica al personale le cui attività professionali hanno un significativo impatto sul profilo di rischio della Società.

Al 31 dicembre 2024 la Società non aveva alcun dipendente e la politica di remunerazione della Società si applicava solo ai membri del suo consiglio di amministrazione che gestiscono e dirigono la Società. Per i dettagli dei compensi degli Amministratori si rimanda alla Nota 7.

Gli Amministratori hanno nominato NBAMIL come Gestore per la gestione quotidiana delle attività della Società. NBAMIL ha adottato una politica retributiva conforme alla Direttiva OICVM V. Per i dettagli dei compensi percepiti da NBAMIL durante gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2024 e il 31 dicembre 2023, si rimanda alla Nota 10.

Allegato VI

GLOSSARIO DEGLI INDICI (NON CERTIFICATO)^

Bloomberg Commodity Index (Total Return, USD)	L'indice è un benchmark diversificato estremamente liquido degli investimenti in materie prime, che abbina i rendimenti dell'Indice complessivo Bloomberg Commodity SM a quelli conseguiti sulla garanzia liquida investita in Buoni del Tesoro statunitensi al fine di rappresentare un investimento totalmente garantito nell'Indice Bloomberg Commodity.
Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (Total Return, Hedged, EUR)	L'indice misura la performance delle obbligazioni a tasso fisso denominate in euro.
Bloomberg Euro Aggregate Bond 1-3 Year Index (Total Return, EUR)	L'indice misura la performance delle obbligazioni a tasso fisso denominate in euro con una scadenza da 1 a 3 anni.
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged, USD)	L'indice misura i mercati del reddito fisso societario investment grade globali.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Hedged, USD)	L'indice misura i mercati del debito a tasso fisso investment grade globali.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Unhedged, USD)	L'indice misura i mercati del debito a tasso fisso investment grade globali.
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return, USD)	L'indice è un parametro di riferimento a base ampia che misura il mercato delle obbligazioni imponibili a tasso fisso investment grade, denominate in dollari statunitensi.
FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Total Return, CNY)	L'indice misura la performance dei titoli di Stato a tasso fisso denominati in CNY e delle obbligazioni bancarie emesse nella Cina continentale.
FTSE EPRA Nareit Developed Real Estate Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Questo indice è concepito per replicare la performance delle società immobiliari quotate e dei fondi di investimento immobiliare (REIT) di tutto il mondo.
FTSE Nareit All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD)	L'indice è un indice di REIT negoziati in borsa che possiedono immobili commerciali.
HFRX Equity Hedge Index (Total Return, USD)	L'indice è concepito per essere rappresentativo delle strategie di fondi speculativi azionari che mantengono posizioni sia lunghe che corte principalmente in azioni e derivati azionari. I gestori di coperture azionarie di norma mantengono almeno il 50%, e in alcuni casi possono essere investiti pressoché interamente, in azioni sia lunghe che corte.
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR)	L'indice misura la performance del debito societario non finanziario denominato in EUR e GBP di livello inferiore all'investment grade, emesso nel mercato degli eurobond e nei mercati nazionali in sterline o in euro, e limita l'esposizione a ogni emittente al 3%.
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, USD)	L'indice replica la performance del debito societario denominato in USD, CAD, GBP ed EUR di livello inferiore all'investment grade emesso nei principali mercati nazionali o in quello degli eurobond e limita l'esposizione a ogni emittente incluso nell'indice ad un massimo del 2% dell'indice.
ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Hedged, Euro)	L'indice replica la performance del debito societario ibrido non finanziario di qualità investment grade emesso nei principali mercati nazionali e degli eurobond e attribuisce a ogni emittente un peso massimo del 5%.

Allegato VI (continua)

GLOSSARIO DEGLI INDICI (NON CERTIFICATO)^ (CONTINUA)

ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)	L'indice replica la performance di un'attività sintetica che paga il SOFR a una scadenza stabilita.
ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)	L'indice copre l'universo del debito a tasso fisso non investment grade.
ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR)	L'indice è un sottoinsieme dell'ICE BofA All Maturity Euro Government Index che include tutti i titoli con durata residua alla scadenza finale inferiore a 1 anno e con un rating AAA. L'indice replica la performance del debito sovrano denominato in EUR, emesso da paesi membri dell'Eurozona sia nel mercato degli eurobond che nel mercato nazionale dell'emittente.
ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (Total Return, USD)	L'indice è costituito da una singola emissione di Buoni del Tesoro statunitensi acquistata all'inizio di ogni mese e detenuta per un mese intero, dopo il quale quell'emissione è venduta e sostituita da un'emissione di nuova selezione che abbia una data di scadenza più vicina alla data di ribilanciamento, ma non oltre 90 giorni dalla stessa.
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (Total Return, USD)	L'indice replica la performance di rendimento totale per gli strumenti di debito negoziati attivamente e denominati in USD in Asia (Giappone escluso).
JP Morgan ESG Asia Credit High Yield Index (JESG JACI) (Total Return, USD)	L'indice replica la performance del rendimento totale degli strumenti di debito denominati in USD con rating inferiore a investment grade e negoziati attivamente in Asia (Giappone escluso) che soddisfano determinati criteri ESG. L'indice di riferimento non è stato concepito come indice di riferimento ai fini del regolamento SFDR.
JP Morgan JESG CEMBI Broad Diversified Index (Total Return, USD)	L'indice misura la performance dei mercati del debito societario dei paesi emergenti.
JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) - Global Diversified (Total Return, USD)	L'indice misura la performance dei mercati del debito dei paesi emergenti denominato in USD.
JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index (Total Return, USD)	L'indice misura la performance dei mercati del debito dei paesi emergenti denominato in USD.
JP Morgan Government Bond Index (GBI) Emerging Markets - Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD)	L'indice misura la performance dei mercati del debito dei paesi emergenti denominato in valute locali.

Allegato VI (continua)

GLOSSARIO DEGLI INDICI (NON CERTIFICATO)^ (CONTINUA)

MSCI AC Asia Index (Total Return, Net of Tax, USD)	<p>Questo indice, ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e rettificato in base al flottante libero, è concepito per rappresentare la performance di società ad alta e media capitalizzazione nei paesi dei mercati sviluppati ed emergenti dell'Asia.</p> <p>L'indice di riferimento non è stato concepito come indice di riferimento ai fini del regolamento SFDR. Non è pertanto in linea con la promozione di caratteristiche ambientali o sociali.</p>
MSCI All Country World Index (ACWI) (Total Return, Net of Tax, USD)	<p>Questo indice, ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e rettificato in base al flottante libero, è concepito per valutare la performance dei mercati azionari emergenti e sviluppati. A febbraio 2023 l'indice era composto da oltre 2.800 titoli costituenti appartenenti a 11 settori di 23 mercati sviluppati e 24 mercati emergenti.</p> <p>L'indice di riferimento non è stato concepito come indice di riferimento ai fini del regolamento SFDR. Non è pertanto in linea con la promozione di caratteristiche ambientali o sociali.</p>
MSCI All Country World Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	<p>Questo indice, ponderato in base alla capitalizzazione di mercato corretta in base al flottante libero, è concepito per rappresentare la performance dei titoli azionari ad alta e media capitalizzazione che presentano caratteristiche generali di stile value in 23 mercati sviluppati e in 24 mercati emergenti, come definiti da MSCI. Le caratteristiche di questo indice orientato allo stile d'investimento value sono definite utilizzando tre variabili: rapporto prezzo/valore contabile, rapporto utili futuri a 12 mesi/prezzo e rendimento da dividendo. A febbraio 2023 l'indice era composto da oltre 1.700 titoli costituenti appartenenti a 11 settori.</p>
MSCI China A Onshore Index (Total Return, Net, CNY)	<p>Questo indice, ponderato in base alla capitalizzazione, è composto dai titoli delle azioni di tipo A ad alta e media capitalizzazione delle società della RPC quotate alle borse di Shanghai e Shenzhen.</p>
MSCI China All Shares Index (Total Return, Net, USD)	<p>Questo indice ponderato in base alla capitalizzazione, comprendente un numero variabile di azioni, consente di misurare la performance dell'intera economia della Repubblica Popolare cinese attraverso variazioni nel valore di mercato aggregato delle maggiori azioni che rappresentano tutti i settori principali.</p>
MSCI Emerging Markets Index (Total Return, Net of Tax, USD)	<p>L'indice è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta in base al flottante libero che offre una rappresentazione dei titoli ad alta e media capitalizzazione di alcuni mercati emergenti di tutto il mondo. L'indice viene ribilanciato e l'elenco dei paesi e dei titoli di mercati emergenti specifici è soggetto a modifica in linea con la metodologia applicabile di MSCI.</p>
MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR)	<p>Questo indice, ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e rettificato in base al flottante libero, è concepito per misurare la performance dei mercati azionari sviluppati europei.</p>
MSCI Japan Small Cap Net Index (Total Return, JPY)	<p>L'indice misura la performance del segmento a bassa capitalizzazione del mercato giapponese.</p>
MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD)	<p>L'Indice MSCI World (Total Return, Net of Tax, USD) è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante libero ed è concepito per misurare la performance azionaria dei mercati sviluppati.</p>
Russell 1000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	<p>L'indice è un indice non gestito costituito dai prezzi dei titoli azionari del segmento value ad alta capitalizzazione dell'universo azionario statunitense e misura il mercato dei titoli azionari statunitensi a più alta capitalizzazione.</p> <p>Il Benchmark non è stato concepito come indice di riferimento ai fini del regolamento SFDR. Non è pertanto in linea con la promozione di caratteristiche ambientali o sociali.</p>

Allegato VI (continua)

GLOSSARIO DEGLI INDICI (NON CERTIFICATO)[^] (CONTINUA)

Russell 2000 Index (Total Return, Net of Tax, USD)	L'indice è un indice non gestito costituito dai prezzi dei titoli azionari di 2000 piccole società statunitensi e misura il mercato dei titoli azionari statunitensi a più bassa capitalizzazione.
Russell 2000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	L'indice è un indice non gestito costituito dai prezzi dei titoli azionari del segmento value a bassa capitalizzazione dell'universo azionario statunitense e misura il mercato dei titoli azionari statunitensi a più bassa capitalizzazione.
S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD)	L'Indice è un indice azionario ponderato per la capitalizzazione e composto da 500 titoli azionari concepito per misurare la performance dell'economia generale degli Stati Uniti in base alle dinamiche nel valore di mercato aggregato di 500 titoli azionari rappresentativi di tutti i principali settori.
Media ponderata composta per 2/3 dal JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Total Return, USD) e per 1/3 dal JP Morgan GBI EM Global Diversified Index Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD)	<p>Il benchmark è composto dal seguente mix:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ponderazione di 1/3 rispetto all'Indice JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap (Total Return, Unhedged, USD) che misura la performance dei mercati del debito dei paesi emergenti denominato in valute locali; e • ponderazione di 2/3 rispetto all'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade (Total Return, USD) che misura la performance dei mercati del debito dei paesi emergenti denominato in USD.
50% JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), 25% JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) e 25% JP Morgan CEMBI Diversified (Total Return, USD)	<p>Il benchmark è composto dal seguente mix:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ponderazione del 50% rispetto all'Indice JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD) che misura la performance dei mercati del debito dei paesi emergenti denominato in valute locali; • ponderazione del 25% rispetto all'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified (Total Return, USD) che misura la performance dei mercati del debito dei paesi emergenti denominato in USD; e • ponderazione del 25% rispetto all'Indice JP Morgan CEMBI Diversified (Total Return, USD) che misura la performance dei mercati del debito societario dei paesi emergenti.
50% CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index / 50% CBOE S&P 500 PutWrite Index	<p>Il benchmark è composto dal seguente mix:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 50% CBOE S&P 500 PutWrite Index • 50% CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index <p>L'Indice CBOE S&P 500 PutWrite replica la performance delle opzioni put (garantite da riserve liquide detenute in un conto del mercato monetario) vendute rispetto all'Indice S&P500 su base mensile.</p> <p>L'Indice CBOE S&P 500 One-Week PutWrite replica la performance delle opzioni put (garantite da riserve liquide detenute in un conto del mercato monetario) vendute rispetto all'Indice S&P 500 su base settimanale.</p> <p>Ogni indice sopra elencato incorpora leva finanziaria, di cui si tiene conto ai fini del calcolo della leva finanziaria del Portafoglio.</p> <p>Il Portafoglio utilizzerà inoltre l'Indice S&P 500 come indice di riferimento esclusivamente a scopo comparativo (si veda la descrizione che precede).</p>

[^] Si fa notare agli azionisti di una classe denominata in una valuta diversa dalla valuta base che potrebbe essere più efficace confrontare la performance di tale classe, ove disponibile, con una versione dell'indice pertinente denominata nella valuta della classe interessata.

Alegato VII

GESTORI, SUBGESTORI DEGLI INVESTIMENTI E SUBCONSULENTI (NON CERTIFICATI)

I dettagli dei Gestori, dei Subgestori degli investimenti e dei Subconsulenti per ciascun Portafoglio sono elencati nella seguente tabella:

Nome del Fondo	Gestore	Subgestori degli investimenti	Subconsulenti (affiliati)	Subconsulenti (non affiliati)
Asia Responsible Transition Bond	Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited ("NBAMIL")	Neuberger Berman Investment Advisers LLC ("NBIA")		
		Neuberger Berman Singapore Pte. Limited ("NBS")		
		Neuberger Berman Europe Limited ("NBEL")		
China A-Share Equity	NBAMIL	NBIA	Neuberger Berman Fund Management (China) Limited ("NB China")	
		Neuberger Berman Asia Limited ("NBAL")		
		NBEL		
China Bond	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
China Equity	NBAMIL	Green Court Capital Management Limited ("Green Court")		
		NBEL		
Climate Innovation	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
CLO Income	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Commodities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Corporate Hybrid Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Developed Market FMP – 2027	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
EMD Corporate – Social and Environmental Transition	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt – Local Currency	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt Blend	NBAMIL	NBIA	NB China	
		NBS		
		NBEL		
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Emerging Markets Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
		NBEL		
Euro Bond	NBAMIL	NBEL		

Allegato VII (continua)

GESTORI, SUBGESTORI DEGLI INVESTIMENTI E SUBCONSULENTI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Nome del Fondo	Gestore	Subgestori degli investimenti	Subconsulenti (affiliati)	Subconsulenti (non affiliati)
Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	NBEL		
European High Yield Bond	NBAMIL	NBIA NBEL		
European Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA NBEL		
Event Driven	NBAMIL	NBEL NBIA		
Global Bond	NBAMIL	NBIA NBS NBEL		
Global Equity Megatrends	NBAMIL	NBIA NBEL		
Global Flexible Credit Income	NBAMIL	NBIA NBS NBEL NB Alternatives Advisers ("NBAA")		
Global High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA NBS NBEL		
Global Investment Grade Credit	NBAMIL	NBEL NBIA		
Global Opportunistic Bond	NBAMIL	NBIA NBS NBEL		
Global Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA NBEL		
Global Value	NBAMIL	NBIA Neuberger Berman Canada ULC ("NB Canada") NBEL		
High Yield Bond	NBAMIL	NBIA NBEL		
InnovAsia	NBAMIL	NBEL NBIA NBAL		
Japan Equity Engagement	NBAMIL	Neuberger Berman East Asia Limited ("NBEAL") NBEL		
Next Generation Connectivity	NBAMIL	NBIA NBAL NBEL		
Next Generation Mobility	NBAMIL	NBIA NBAL NBEL		

Allegato VII (continua)

GESTORI, SUBGESTORI DEGLI INVESTIMENTI E SUBCONSULENTI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Nome del Fondo	Gestore	Subgestori degli investimenti	Subconsulenti (affiliati)	Subconsulenti (non affiliati)
Next Generation Space Economy	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Short Duration Emerging Market Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Short Duration Euro Bond	NBAMIL	NBEL		
Short Duration High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Strategic Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
		NBAA		
Sustainable Asia High Yield	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Tactical Macro	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Uncorrelated Strategies	NBAMIL	NBIA	NBAA	Altiq LLP
				BH-DG Systematic Trading LLP
				P/E Global LLC
				True Partner Capital USA Holding Inc
				Cipher Capital LP (fino al 1° agosto 2024)
		NBEL		G10 Capital Limited
				Crabel Capital Management, LLC
				AllianceBernstein L.P.
				Portman Square Capital LLP
				Soloda Investment Advisors LLP (fino al 1 agosto 2024)

Allegato VII (continua)

GESTORI, SUBGESTORI DEGLI INVESTIMENTI E SUBCONSULENTI (NON CERTIFICATO) (CONTINUA)

Nome del Fondo	Gestore	Subgestori degli investimenti	Subconsulenti (affiliati)	Subconsulenti (non affiliati)
US Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Equity Premium	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Large Cap Value	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
US Long Short Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Multi Cap Opportunities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Small Cap	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
US Small Cap Intrinsic Value	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		

Allegato VIII

REGOLAMENTO RELATIVO ALL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI (NON CERTIFICATO)

I seguenti Portafogli sono stati classificati come Portafogli Articolo 6 ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"): Neuberger Berman US Equity Premium Fund, Neuberger Berman Tactical Macro Fund, Neuberger Berman Event Driven Fund (Portafogli di strumenti alternativi liquidi), Neuberger Berman China Equity Fund (Portafogli Cina), Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (Portafoglio multi-strategico) e Neuberger Berman Commodities Fund (Portafogli quantitativi e multi-asset).

Ai fini del regolamento sulla tassonomia, occorre evidenziare che gli investimenti sottostanti i Portafogli ex articolo 6 non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

I seguenti Portafogli sono stati classificati come un Portafoglio ex Articolo 8 ai fini dell'SFDR: Neuberger Berman CLO Income Fund (Portafoglio di reddito CLO), Neuberger Berman High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund, Neuberger Berman European High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (Portafogli di obbligazioni high yield), Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund, Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund, Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund, Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (Portafogli di debito dei mercati emergenti), Neuberger Berman China Bond Fund (Portafogli di obbligazioni cinesi), Neuberger Berman Global Bond Fund, Neuberger Berman Strategic Income Fund, Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund, Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund, Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund, Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (Portafogli del reddito fisso), Neuberger Berman Developed Market FMP - 2027 (Portafoglio a scadenza fissa), Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund, Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund, Neuberger Berman Euro Bond Fund (Portafogli del reddito fisso in euro), Neuberger Berman Global Value Fund (Portafogli quantitativi e multi-asset), Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (Portafogli di strumenti alternativi liquidi), Neuberger Berman US Equity Fund, Neuberger Berman US Small Cap Fund, Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund, Neuberger Berman US Large Cap Value Fund, Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (Portafogli di azioni USA), Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund, Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (Portafogli di azioni europee), Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (Portafogli immobiliari), Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (Portafogli Cina), Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund, Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund, Neuberger Berman InnovAsia Fund, Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund, Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund, Neuberger Berman Climate Innovation Fund (Portafogli di azioni tematiche), Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund e Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (Portafogli di azioni sostenibili) (i "Portafogli Articolo 8"). Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali dei Portafogli Articolo 8, ad eccezione dei fondi non lanciati, sono disponibili nell'Appendice riportata di seguito.

Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (Emerging Market Debt Portfolios) è stato classificato come Portafoglio ex articolo 9 ai fini dell'SFDR (il "Portafoglio ex articolo 9").

In conformità ai requisiti dell'articolo 11 dell'SFDR, le informazioni relative ad ogni Portafoglio ex articolo 8 ed ex articolo 9 sono state incluse nella presente Appendice.

Neuberger Berman Global Diversified Income FMP - 2024 Fund e Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund sono stati chiusi nel corso dell'anno solare 2024 (il "Periodo di riferimento") e non sono più disponibili come prodotti finanziari di cui all'Articolo 8(1) del regolamento SFDR. Di conseguenza non è stata riportata l'informativa prevista dall'Articolo 11 del regolamento SFDR.

Salvo diversamente definito nella presente Appendice VIII, i termini in maiuscolo usati avranno il significato loro attribuito nel Prospetto.

In caso di incongruenza, relativamente al Portafoglio, tra il Prospetto, il Supplemento e la relazione periodica obbligatoria del Portafoglio (come da Requisiti di cui all'Articolo 11 del regolamento SFDR) (la "Relazione periodica SFDR"), farà fede il Supplemento del Portafoglio. Ogni Relazione periodica SFDR dovrebbe essere letta unitamente al Prospetto e al Supplemento del Portafoglio.

Salvo diversamente previsto in una Relazione periodica SFDR, ogni Relazione periodica SFDR riferisce in merito al Periodo di riferimento.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 54930058PUF4SZOVOD17

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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:** ___%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 44,9% 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**

*Durante il periodo di riferimento, Neuberger Berman Responsible Asian Debt – Hard Currency Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund.

**Per ulteriori dettagli sulla quota minima di investimenti sostenibili che hanno promosso caratteristiche ambientali o sociali, si rimanda alla domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?" nel prosieguo.

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile qui.

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità

delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per le società:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra (“**GHG**”); politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell’Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata “Informative sulla sostenibilità”.

Il Portafoglio ha conseguito un livello di intensità delle emissioni di carbonio inferiore di almeno il 30% a quello del più ampio universo di investimento del debito asiatico, rappresentato dal JP Morgan Asian Credit Index (Total Return, USD) (l’**Indice di riferimento**). Il Portafoglio è gestito attivamente e non intende replicare l’Indice di riferimento, qui incluso solo a fini di confronto della performance.

Per il Periodo di riferimento, il Portafoglio ha conseguito un punteggio ESG più elevato rispetto a quello del più ampio universo d’investimento del debito asiatico, rappresentato dall’Indice di riferimento sulla base dei punteggi ESG di terzi comunicati da un fornitore esterno riconosciuto.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell’UE.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il **“Quoziente ESG di NB”**) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato il Quoziente ESG di NB per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali elencate, dando la priorità agli investimenti in titoli di emittenti con un rating del Quoziente ESG di NB relativamente

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

positivo e/o in via di miglioramento. Di conseguenza, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno limitato l'esposizione agli emittenti con il peggiore rating del Quoziente ESG di NB, salvo ove vi fosse un'aspettativa ragionevole di miglioramento del rating del Quoziente ESG di NB nel corso del tempo.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	60	1-100	99%
Dati di terzi	5,7	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sul Benchmark di transizione climatica dell'UE (il "CTB UE") previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio.

Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

Informazioni varie

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul CTB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	59	5,6	97%
Periodo di riferimento 2023	59	5,5	100%
Periodo di riferimento 2024	60	5,7	99%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi (come descritto di seguito) e (iii) una valutazione del rating complessivo di buona governance dell'emittente per stabilire se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance. Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti sono ricorsi a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Per gli emittenti societari, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderanno in considerazione gli emittenti societari operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Per gli emittenti sovrani, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto nei modi seguenti:

- Progressi a livello di adattamento e mitigazione dei cambiamenti climatici; e
- Progressi a livello di conseguimento degli SDG, con particolare riguardo all'aspettativa di vita e all'istruzione.

Gli investimenti sostenibili avevano più probabilmente ricavi da prodotti/servizi in linea con gli SDG.

Sia gli investimenti sostenibili che quelli non sostenibili detenuti dal Portafoglio puntavano ad allinearsi all'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette (net zero) entro il 2050.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità - secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti - di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per contenere i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

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 che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno applicato il proprio quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento arreca un danno significativo, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i **"PAI"**) illustrati nella Parte 1 della seguente tabella per gli emittenti societari (i **"PAI degli emittenti societari"**) e dei principali effetti negativi per gli emittenti sovrani (i **"PAI sovrani"**) illustrati nella Parte 2 della successiva tabella, al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale (insieme, i **"PAI"**):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di “sostenibilità” che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

— — —
In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell’OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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’UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell’UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi, evidenziati nella tabella sottostante, sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**):

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PT PERTAMINA (PERSERO) REGD	ENERGIA	3,3	INDONESIA
REPUBLIC OF INDONESIA REGD	TITOLI DI STATO	2,6	INDONESIA
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,9	INDONESIA
STANDARD CHARTERED PLC REGD V/R	FINANZA	1,5	REGNO UNITO
DUA CAPITAL LTD REGD REG S	FINANZA	1,4	MALAYSIA
STANDARD CHARTERED PLC REGD V/R/PERP/REG S	FINANZA	1,3	REGNO UNITO
MEDCO BELL PTE LTD REGD	ENERGIA	1,3	SINGAPORE
PRUDENTIAL FUNDING ASIA REGD V/R REG S EMTN	FINANZA	1,2	REGNO UNITO
IND & COMM BK OF CHINA REGD REG S	FINANZA	1,2	CINA
CHINA CONSTRUCTION BANK REGD V/R REG S	FINANZA	1,2	CINA
UNITED OVERSEAS BANK LTD REGD V/R REG S EMTN	FINANZA	1,2	SINGAPORE
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,2	INDONESIA
10 RENEW POWER SUBSIDIAR REGD REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,1	INDIA
EXPORT-IMPORT BANK KOREA REGD	TITOLI DI STATO	1,0	COREA
ENN CLEAN ENERGY REGD REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,0	VIRGIN ISLANDS BRITISH

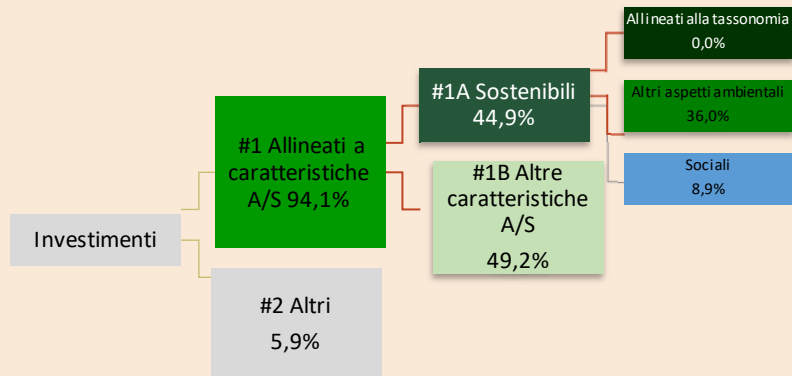


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	48,2
TITOLI DI STATO	16,1
ENERGIA	8,0
COMUNICAZIONI	6,8
BENI DI CONSUMO CICLICI	5,2
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,9
TECNOLOGIA	4,4
MATERIALI DI BASE	2,7
INDUSTRIA	2,3
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,0
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,4



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

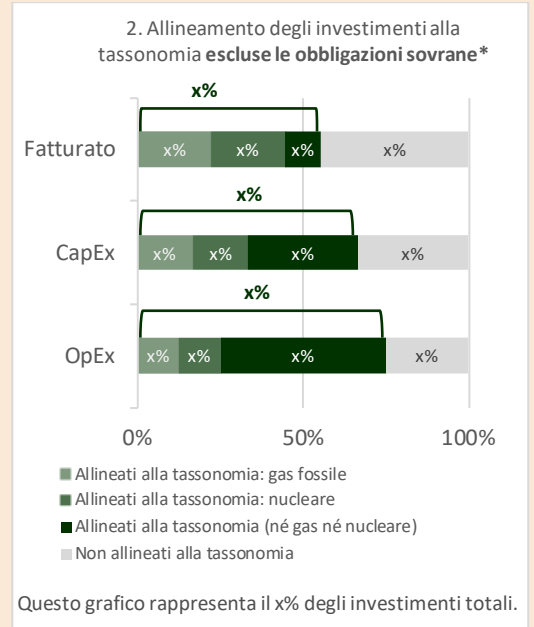
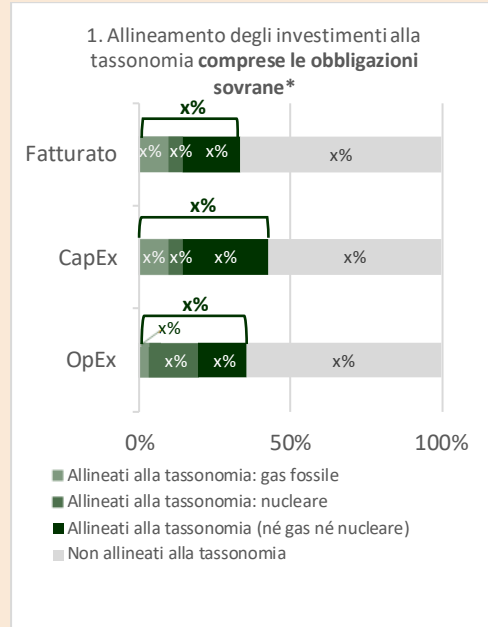
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 54930037QMZTCH4D7291

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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:** ___%

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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** qualità dell'aria, gestione dell'energia, politiche ambientali, risparmio di carburante, emissioni di gas a effetto serra ("**GHG**"), opportunità nelle tecnologie pulite, emissioni tossiche e rifiuti, gestione idrica, gestione del ciclo di vita degli imballaggi, approvvigionamento dei materiali e gestione del ciclo di vita dei prodotti.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti; accesso alla sanità; sistemi di sicurezza informatica e relativa formazione; gestione della qualità; condizioni lavorative e di salute e incidenti dei dipendenti; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro e trasparenza dei prezzi.

La performance rispetto a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata attraverso il sistema di rating ESG proprietario di Neuberger Berman, che si concentra specificamente sul mercato cinese (il "**Quoziente ESG per la Cina di NB**") ed è riportata di seguito in forma aggregata.

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?**

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB China:

Il Quoziente ESG per la Cina di NB è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG per la Cina di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria per la Cina di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore in Cina. Il Subgestore degli investimenti ha sfruttato la matrice di rilevanza per la Cina di NB e la conoscenza locale del mercato cinese per adattare le caratteristiche ESG rilevanti alle azioni cinesi di tipo A. Nell'esaminare le azioni cinesi di tipo A, il Subgestore degli investimenti ha valutato le caratteristiche ESG a lungo termine e i propulsori del valore per i settori cinesi e le imprese che vi hanno operato.

Il Quoziente ESG per la Cina di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG per la Cina di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG per la Cina di NB delle imprese cinesi fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG per la Cina di NB che un'impresa debba conseguire prima dell'investimento. Le imprese con un rating del Quoziente ESG per la Cina di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto una maggiore probabilità di essere incluse nel Portafoglio. La probabilità di cessione o di rimozione dall'universo di investimento del Portafoglio è stata maggiore per le imprese con un basso rating del Quoziente ESG per la Cina di NB, soprattutto se non affrontato dalle imprese stesse. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con le imprese che avevano un basso rating del Quoziente ESG per la Cina di NB al fine di valutare se i timori fossero affrontati in modo adeguato.

Il Quoziente ESG per la Cina di NB aggiornato utilizza un rating compreso tra CCC e AAA, dove CCC è il rating minimo e AAA quello massimo. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG per la Cina di NB che un'impresa debba conseguire prima dell'investimento.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG per la Cina di NB	AA	CCC-AAA	100%
Dati di terzi	4,4	0-10	

Il rating medio del Quoziente ESG per la Cina di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato (ossia il guadagno o la perdita potenziale) di un titolo o del portafoglio in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-39,8%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	90%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi degli scenari è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi e opportunità legati al clima da affrontare tramite l'impegno con le imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di

armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto in merito alle differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito delle sue ricerche, basate sui dati del Quoziente ESG per la Cina di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG per la Cina di NB

Come illustrato nella tabella sottostante, il range per il Quoziente ESG per la Cina di NB è stato aggiornato a partire dal periodo di riferimento 2023.

2022	Quoziente ESG per la Cina di NB	Dati di terzi	Copertura combinata
Range	CCC-AA	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	BBB	4,0	92%

Dal 2023 in poi	Quoziente ESG per la Cina di NB	Dati di terzi	Copertura combinata
Range	CCC-AAA	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2023	AAA	4,2	96%
Periodo di riferimento 2024	AA	4,4	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-23,7%	94%

Periodo di riferimento 2023	-33,1%	91%
Periodo di riferimento 2024	-39,8%	90%

Su base annua, la perdita prevista dal CVaR è aumentata a causa di cambiamenti associati agli emittenti societari detenuti e all'attività di negoziazione, come ad esempio maggiori ponderazioni o acquisti di titoli che hanno una perdita prevista superiore. Inoltre il nostro fornitore di dati terzo aggiorna costantemente le sue valutazioni sui rischi climatici dei titoli, le quali hanno anch'esse contribuito all'aumento della perdita prevista per alcuni dei nostri titoli detenuti da anni. Come osservato in precedenza, l'analisi degli scenari può costituire un punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno con gli emittenti societari.

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

n.d.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A /CNY/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	4,7	CINA
MIDEA GROUP CO LTD-A /CNH/	BENI DI CONSUMO CICLICI	3,7	CINA
CHINA CONSTRUCTION BANK- /CNY/	FINANZA	3,4	CINA
LUXSHARE PRECISION INDUS /CNH/	INDUSTRIA	3,0	CINA
CONTEMPORARY AMPEREX TEC /CNH/	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,5	CINA
SHENZHEN MINDRAY BIO-MED /CNH/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	CINA
CHINA YANGTZE POWER CO L /CNH/	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,5	CINA
CHINA MOLYBDENUM CO LTD- /CNY/	MATERIALI DI BASE	2,2	CINA
BYD CO LTD -A /CNH/	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,1	CINA
JIANGSU YANGHE BREWERY - /CNH/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,0	CINA
CHINA MERCHANTS BANK-A /CNY/	FINANZA	1,9	CINA
FUYAO GROUP GLASS INDUST /CNY/	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,8	CINA
HAIER SMART HOME CO LTD-A /CNH/	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,7	CINA
JIANGSU HENGRUI PHARMACE /CNY/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,5	CINA
BANK OF HANGZHOU CO LTD- /CNY/	FINANZA	1,5	CINA

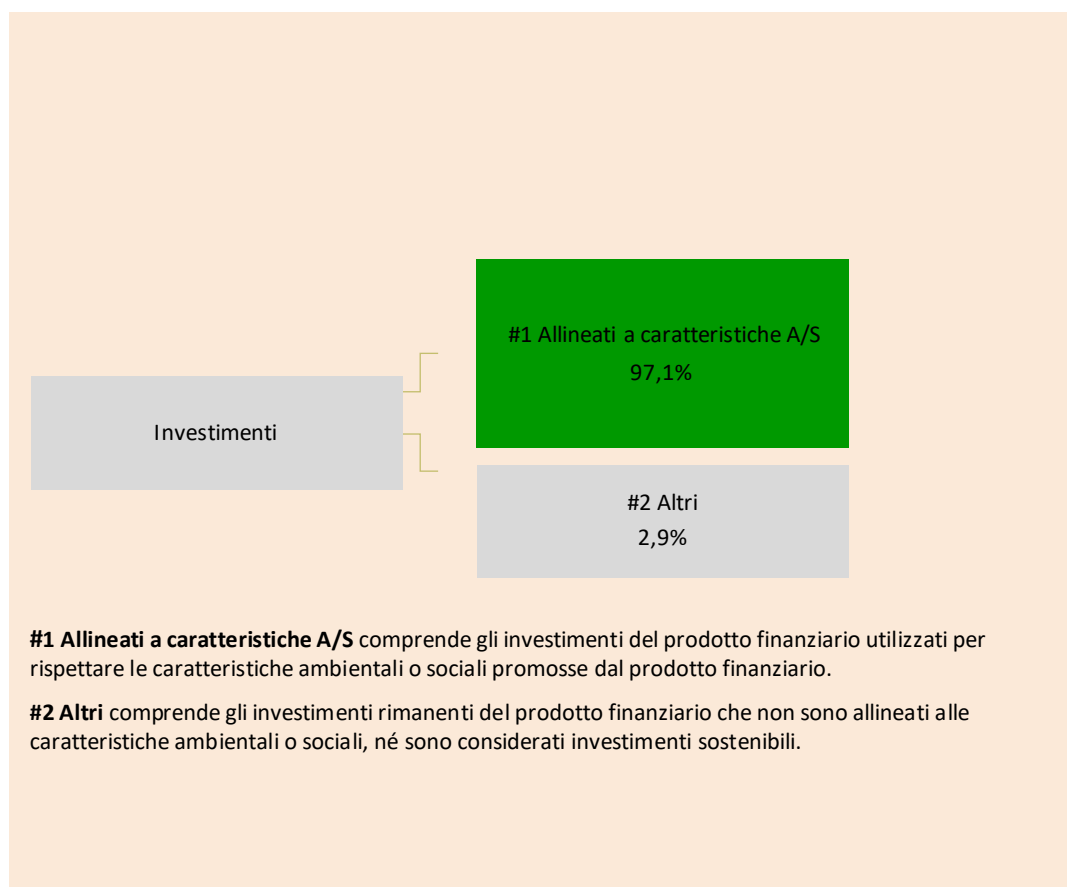


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG per la Cina di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	24,3
BENI DI CONSUMO CICLICI	19,6
INDUSTRIA	17,3
FINANZA	15,1

MATERIALI DI BASE	12,2
COMUNICAZIONI	3,7
TECNOLOGIA	3,6
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,5
ENERGIA	1,7



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

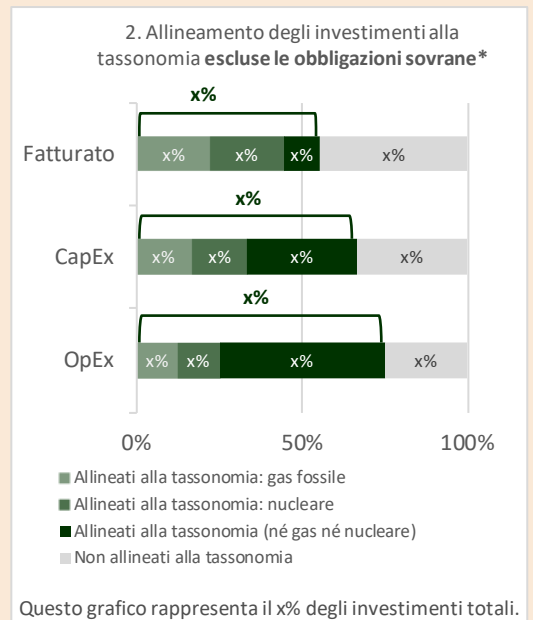
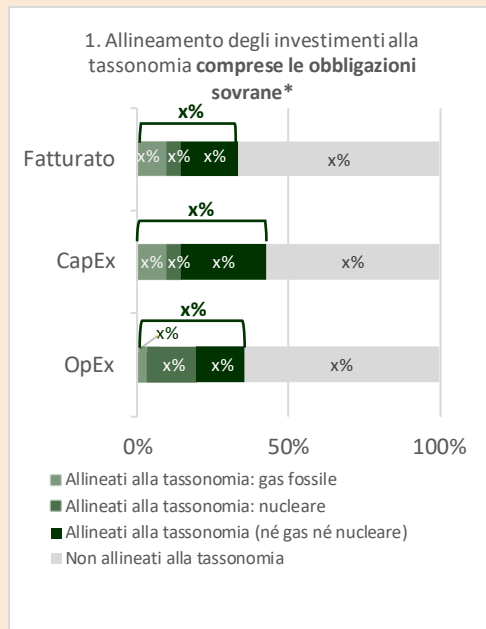
● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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.

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 es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG per la Cina di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG per la Cina di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando informazioni locali proprietarie del team d'investimento concernenti il mercato cinese e l'analisi ESG (il Quoziente ESG per la Cina di NB) nel giudizio complessivo sulle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento.

Per mantenere e migliorare le relazioni con le imprese e assicurare che seguano la loro traiettoria ESG, il Subgestore degli investimenti ha mantenuto un dialogo attivo con loro, indipendentemente dal loro eventuale coinvolgimento in controversie ad alto impatto o dal basso rating del loro Quoziente ESG per la Cina di NB. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman China Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300I3S2HFIMB3V932

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti societari:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra (“**GHG**”); politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato il Quoziente ESG di NB per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali elencate, dando la priorità agli investimenti in titoli di emittenti con un rating del Quoziente ESG di NB relativamente positivo e/o in via di miglioramento. Di conseguenza, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno limitato l’esposizione agli emittenti con il peggiore rating del Quoziente ESG di NB, salvo ove vi fosse un’aspettativa ragionevole di miglioramento del rating del Quoziente ESG di NB nel corso del tempo.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	53	1-100	94%
Dati di terzi	4,2	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	50	4,4	67%
Periodo di riferimento 2023	54	4,2	69%
Periodo di riferimento 2024	53	4,2	94%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

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 questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione degli obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	TITOLI DI STATO	12,3	CINA
CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER2402	FINANZA	8,0	CINA
CENTRAL HUIJIN INV /CNY/ REGD MTN	FINANZA	7,4	CINA
AGRICULTURAL BK OF CHINA /CNY/ REGD REG S	FINANZA	5,8	CINA
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	TITOLI DI STATO	4,4	CINA
AGRICUL DEV BANK CHINA /CNY/ REGD SER2207	FINANZA	4,4	CINA
EXPORT-IMPORT BANK CHINA /CNY/ REGD SER 2403	TITOLI DI STATO	4,4	CINA
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	TITOLI DI STATO	4,0	CINA
GUOTAI JUNAN SECURITIES /CNY/ REGD SER B	FINANZA	3,7	CINA
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	TITOLI DI STATO	3,6	CINA
CHINA MINMETALS CORP /CNY/ REGD MTN	INDUSTRIA	2,9	CINA
SHANGHAI PORT GROUP BV REGD REG S	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	HONG KONG
GZ MTR FIN BVI REGD REG S EMTN	INDUSTRIA	2,5	CINA
LENOVO GROUP LTD REGD REG S	TECNOLOGIA	2,5	CINA
STUDIO CITY FINANCE LTD REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,2	HONG KONG

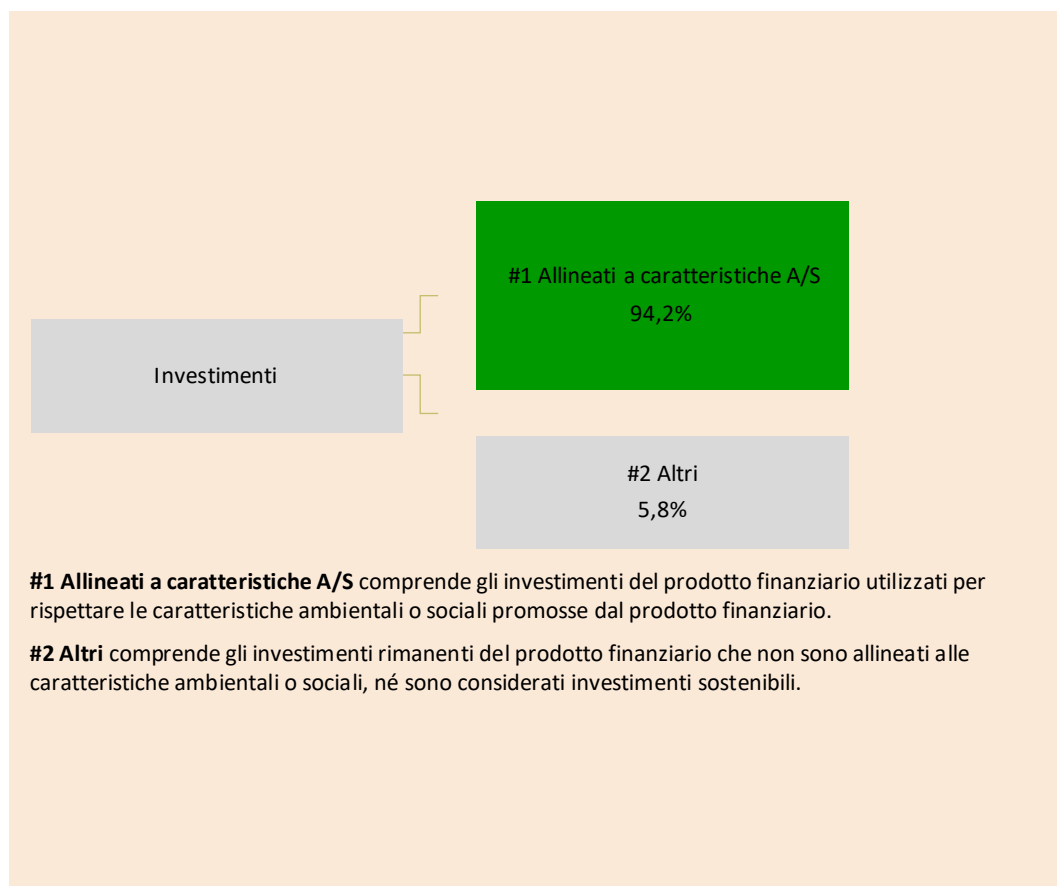


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	40,2
TITOLI DI STATO	33,7
BENI DI CONSUMO CICLICI	7,3
INDUSTRIA	6,6
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,9
COMUNICAZIONI	2,7
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5
TECNOLOGIA	2,5
ENERGIA	0,6

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti**

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

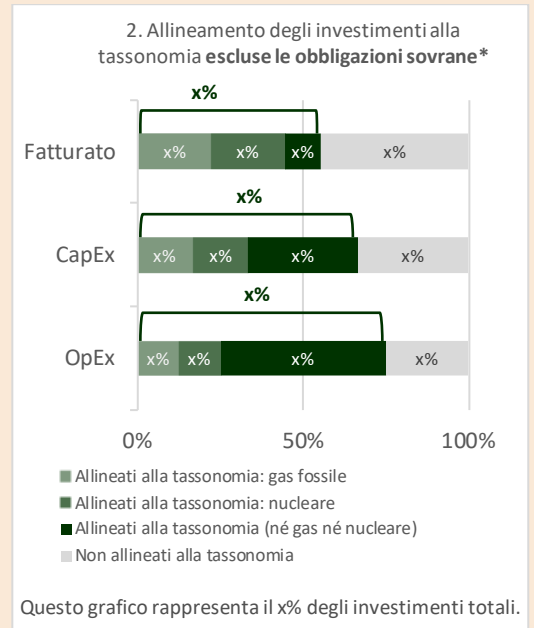
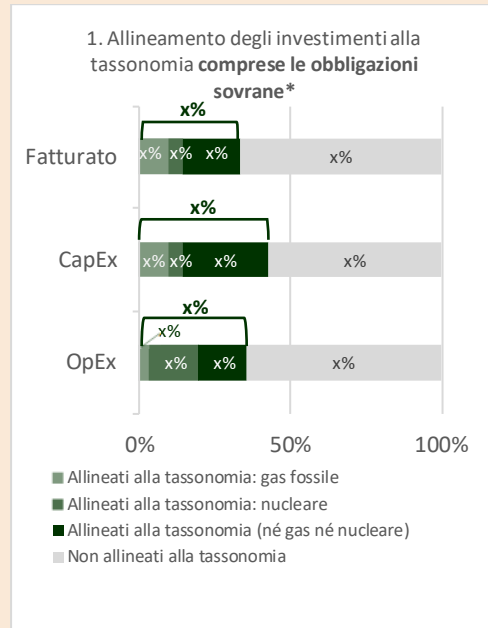
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Climate Innovation Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 5493000I8IKJFVXLQ109

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 dell'60,6%* 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**

*Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

Caratteristiche ambientali: rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.

Caratteristiche sociali: sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informativa sulla sostenibilità".

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con imprese con un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,7	ES: A-D G: 1-4	100%
Rating basato su dati di terzi	6,9	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-9,3%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	96%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark allineati all'accordo di Parigi dell'UE (il "**PAB UE**") e previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul PAB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2023, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati ottenendo la media dei dati di chiusura del terzo e del quarto trimestre civile, le uniche date di fine trimestre nel periodo di riferimento successive al lancio del Portafoglio.

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,7	6,8	96%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,7	6,9	100%

2. CvaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2023	-9,5%	96%
Periodo di riferimento 2024	-9,3%	96%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua

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.

<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	<p>PAI 10 - 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</p> <p>PAI 11 - 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</p> <p>PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto</p> <p>PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio</p> <p>PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</p>

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con società che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale

PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NVENT ELECTRIC PLC	INDUSTRIA	6,7	REGNO UNITO
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	INDUSTRIA	6,7	CANADA
QUANTA SERVICES INC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	6,0	STATI UNITI
DSM-FIRMENICH AG /EUR/	MATERIALI DI BASE	5,6	SVIZZERA
KIA CORP /KRW/	BENI DI CONSUMO CICLICI	5,4	COREA
HITACHI LTD /JPY/	INDUSTRIA	5,2	GIAPPONE
TRANE TECHNOLOGIES PLC	INDUSTRIA	4,5	IRLANDA
BYD CO LTD-H /HKD/	BENI DI CONSUMO CICLICI	3,2	CINA
XYLEM INC	INDUSTRIA	2,7	STATI UNITI
HEIDELBERG MATERIALS AG /EUR/	INDUSTRIA	2,6	GERMANIA
NEXTRACKER INC-CL A	INDUSTRIA	2,6	STATI UNITI
FIRST SOLAR INC	ENERGIA	2,5	STATI UNITI
IBERDROLA SA /EUR/	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,5	SPAGNA

ON SEMICONDUCTOR
NXP SEMICONDUCTORS NV

TECNOLOGIA
TECNOLOGIA

2,4 STATI UNITI
2,2 PAESI BASSI

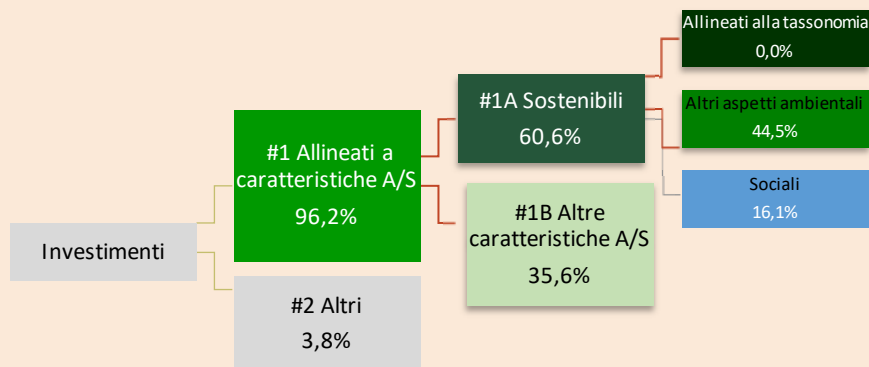


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore economico – BICS	% di attivi
INDUSTRIA	45,1
TECNOLOGIA	18,3
BENI DI CONSUMO CICLICI	15,8
MATERIALI DI BASE	7,3
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	6,4
ENERGIA	3,8
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,5
FINANZA	0,8



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

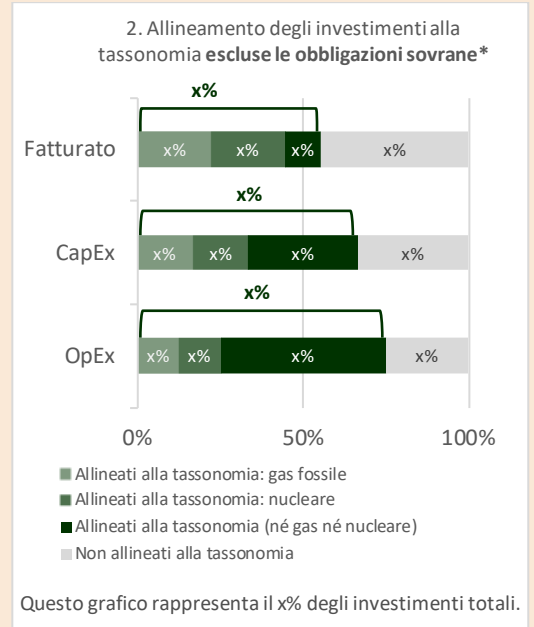
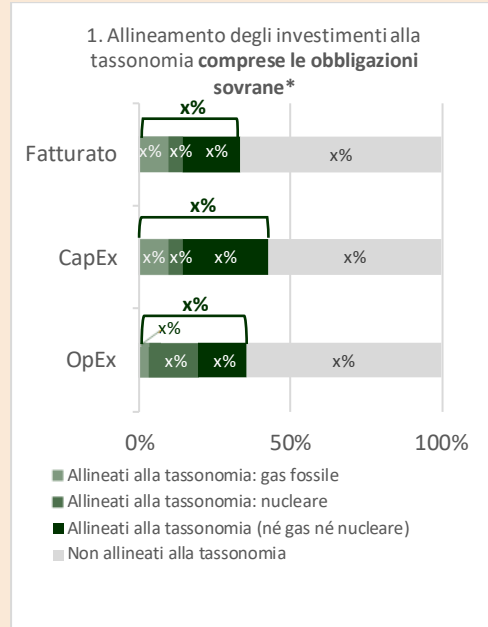
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva di un'impresa, tenendo presente che il Portafoglio ha concentrato gli investimenti in imprese coinvolte nelle o che traggono benefici dalle tecnologie e/o attività correlate all'innovazione climatica.

Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato il Quoziente ESG di NB e una valutazione della purezza tematica per identificare le imprese operanti nell'ambito della tendenza di lungo termine dell'innovazione climatica. Per partecipazioni con purezza tematica si intendono quelle con una crescita incrementale degli utili/ricavi o delle spese in conto capitale allineate per almeno il 50% ad attività correlate all'innovazione climatica.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva tematica e delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman CLO Income Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 54930003X66WAS12MV11

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Il Portafoglio è stato riclassificato come Portafoglio Articolo 8 durante il periodo di riferimento e questo modello di relazione periodica è stato pertanto redatto sulla base della esposizione del Portafoglio al 31 dicembre 2024, l'unica data di fine trimestre nel periodo di riferimento successiva alla riclassificazione del Portafoglio (il "**Periodo di riferimento**").



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** clima, emissioni di GHG e inquinamento globale, impatto su paesaggi, ecosistemi e biodiversità, e
- **Caratteristiche sociali:** lavoro minorile, corruzione attiva e passiva, estorsione e riciclaggio di denaro, lavoro forzato, abusi dei diritti umani, complicità aziendale e salute e sicurezza sul lavoro.

La prestazione rispetto a queste caratteristiche ambientali e sociali a livello di garanzia dei CLO è stata misurata tramite il Rating di NB, sostenuto da dati di terzi, ed è riportata di seguito in forma aggregata.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio a livello di garanzia sottostante i titoli CLO. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Generazione di un Rating di NB:

Il Rating di NB è una metodologia di ricerca interna costruita e mantenuta dal team di analisti del Subgestore degli investimenti (sostenuta da dati di terzi). Il Rating di NB è costruito intorno al concetto di rischi ESG finanziariamente rilevanti, che sono stati presi in considerazione per tutte le garanzie sottostanti i titoli CLO.

Il Rating di NB è stato assegnato alla garanzia sottostante i titoli CLO e si è basato sulla presa in considerazione delle caratteristiche ambientali e sociali sopra elencate. La misura in cui una singola caratteristica ambientale e sociale a livello di garanzia CLO abbia informato il Rating di NB assegnato (al debito) è dipesa dalla rilevanza e dalla materialità di tale caratteristica specifica rispetto all'emittente di debito societario e al settore economico in questione nel mercato del credito, secondo quanto determinato dall'analisi soggettiva eseguita dal Subgestore degli investimenti.

Il Rating di NB è su una scala da 1 a 5, dove "1" è il rating più alto e "5" il più basso. "2" è un rating "Adeguito" e corrisponde al caso in cui non siano stati identificati rischi ESG rilevanti o incidenti ESG negativi.

Il Subgestore degli investimenti ha accertato che la garanzia sottostante i titoli CLO, detenuta dal Portafoglio, possedesse un Rating di NB.

2. Performance del Rating di NB:

Il Subgestore degli investimenti ha misurato la performance delle caratteristiche ambientali e sociali a livello di garanzia CLO tramite il Rating di NB, riportato di seguito in forma aggregata.

- Il Subgestore degli investimenti ha accertato che, a livello di Portafoglio (aggregando tutta la garanzia di ogni titolo CLO da esso detenuto), il Portafoglio aveva una concentrazione superiore di Rating NB "1" e "2" rispetto all'Universo investibile (come definito di seguito).

Questo Universo investibile è stato definito come tutti i titoli CLO in euro, nonché: (i) titoli CLO in USD emessi prima del 2019; e (ii) titoli CLO in USD emessi dopo novembre 2022. I titoli CLO in USD, emessi dopo novembre 2022, devono rispettare le regole di mantenimento del rischio e gli standard di rendicontazione previsti dall'articolo 7 del Regolamento sulle cartolarizzazioni dell'UE (l'"**Universo investibile**").

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- Il Subgestore degli investimenti ha accertato che almeno il 70% della garanzia sottostante i titoli CLO possedesse un Rating di NB di “1” o “2”. Tale rating è stato calcolato per tutte le esposizioni del Portafoglio ed è indicato nella tabella sottostante.

	Impegno minimo a livello di titoli	Impegno minimo a livello di titoli raggiunto	Universo investibile di tranches di CLO	Esposizioni e dell'intero Fondo a crediti con rating “1” e “2”
Crediti con Rating di NB “1” o “2” detenuti tramite garanzia sottostante titoli CLO durante il Periodo di riferimento	70%	Sì; il 100% dei titoli CLO detenuti deve avere un'esposizione di almeno il 70% a crediti con rating “1” o “2”	79,8%	81,8%

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Il Subgestore degli Investimenti ha accertato che il Portafoglio non abbia investito in titoli CLO comprensivi di garanzie su prestiti associate a debitori che erano stati identificati come responsabili di violazioni della Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse e della Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico. Inoltre il Portafoglio non ha investito in CLO che includevano garanzie su prestiti associate a emittenti identificati come responsabili di violazioni della Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i responsabili di violazioni identificati dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, delle Linee guida OCSE, dei Principi guida delle Nazioni Unite e degli Standard OIL. Il Subgestore degli investimenti ha applicato anche le altre esclusioni illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio.

Il Subgestore degli investimenti ha valutato, su base non vincolante, le prassi di governance di una selezione di gestori di CLO tramite il Questionario annuale per i gestori di CLO. Tale Questionario ha sollecitato risposte a domande concernenti, a titolo puramente esemplificativo, la politica ESG di Neuberger Berman, le prassi di governance, i processi di ricerca e investimento, il monitoraggio del rischio e le attività di impegno con i debitori.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

N.d.; questo è il primo periodo di riferimento.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

n.d.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in investimenti CLO il cui portafoglio di prestiti sottostante fosse stato individuato come in contrasto o non conforme con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; questo Portafoglio non si è impegnato a prendere in considerazione i principali effetti negativi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici delle 15 principali tranche di CLO del Portafoglio.

Le principali tranche di CLO detenute dal Portafoglio al 31 dicembre 2024 erano:

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP	TITOLI DI STATO	7,8	STATI UNITI
ARBOUR CLO XIII DAC SER 13X CL E V/R REGD REG S /E	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	1,0	IRLANDA
AGL CLO 37 LTD SER 2024-37X CL E V/R REGD REG S	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,7	SOLE CAYMAN
GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 5 DAC SER 5X CL	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	IRLANDA
TRINITAS EURO CLO VII DAC SER 7X CL E V/R REGD REG	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	IRLANDA
BAIN CAPITAL CREDIT CLO 2024-4 LTD SER 2024-4X CL	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	SOLE CAYMAN
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 10 DAC SER 2024-10X CL E V/R	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	IRLANDA
WATERSTOWN PARK CLO DAC SER 2024-1X CL E V/R REGD	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	IRLANDA
SYMPHONY CLO 46 LTD SER 2024-46X CL E V/R REGD REG	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	SOLE CAYMAN
AVOCA CAPITAL CLO X LTD SER 10X CL ERR V/R REGD RE	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	IRLANDA
OAKTREE CLO 2024-28 LTD SER 2024-28X CL E V/R REGD	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	SOLE CAYMAN
SIXTH STREET CLO 27 LTD SER 2024-27X CL E V/R REGD	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	SOLE CAYMAN
SYMPHONY CLO 39 LTD SER 2023-39X CL ER V/R REGD RE	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	BERMUDA
TRESTLES CLO VII LTD SER 2024-7X CL E V/R REGD REG	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	SOLE CAYMAN
OCP EURO CLO 2022-5 DAC SER 2022-5X CL E V/R REGD	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,6	IRLANDA



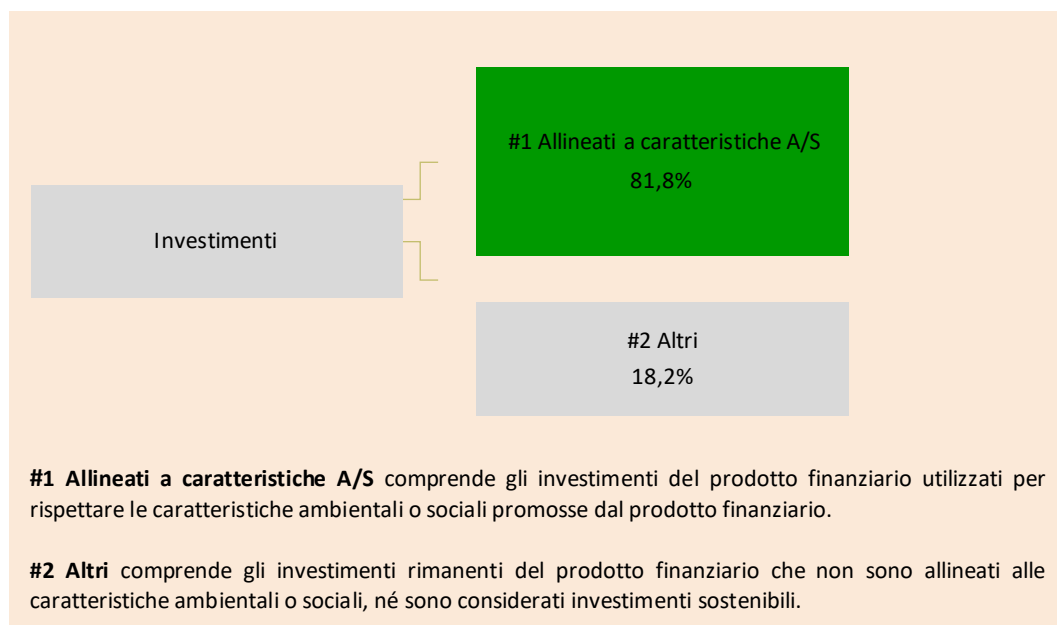
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio come garanzia sottostante con un Rating di NB "1" o "2". Le eventuali garanzie sottostanti detenute dal Portafoglio con un Rating di NB diverso da "1" o "2" sono state inserite nella sezione "Altri" del Portafoglio.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Questo calcolo potrebbe essere basato su dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

I principali settori economici delle tranches di CLO detenute dal Portafoglio al 31 dicembre 2024 erano i seguenti:

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	92,2
TITOLI DI STATO	7,8

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

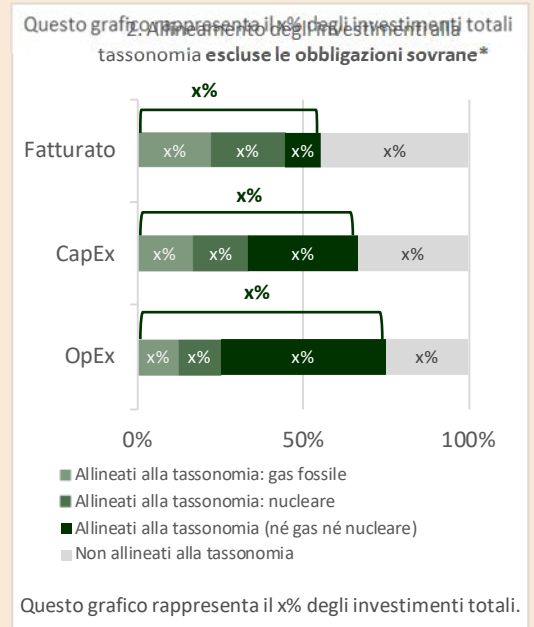
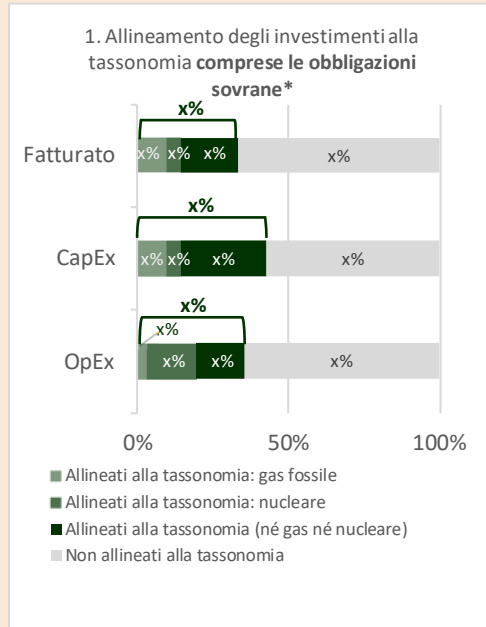
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla Tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; questo è il primo periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate. Include anche le garanzie sottostanti che hanno ottenuto un Rating di NB pari a “3” o inferiore.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Rating di NB ha integrato l'analisi qualitativa del Subgestore degli investimenti con dati quantitativi al fine di prendere globalmente in considerazione i fattori ESG e tutti i fattori finanziariamente rilevanti che potrebbero incidere sulla performance e sulle prospettive di una società.

Subordinatamente alla disponibilità di dati, il Rating di NB ha preso in considerazione le singole società e il loro debito (che fanno parte della garanzia di titoli CLO) e ha poi assegnato un Rating di NB al debito tenendo conto delle summenzionate caratteristiche ambientali e sociali a livello di garanzia CLO. La misura in cui una singola caratteristica ambientale o sociale a livello di garanzia CLO abbia informato il Rating di NB assegnato (al debito) è dipesa dalla rilevanza e dalla materialità di tale caratteristica specifica rispetto all'emittente di debito societario e al settore economico in questione nel mercato del credito, secondo quanto determinato dall'analisi soggettiva eseguita dal Subgestore degli investimenti.

II. Impegno:

Data la natura della classe di attività, il Subgestore degli investimenti non può impegnarsi direttamente con le società soggette a rischi ESG sostanziali o a incidenti ESG negativi, ma valuta invece i Gestori di CLO tramite il Questionario annuale per i gestori di CLO.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

n.d.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300TMYI9EFR4Q1G47

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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:** ___%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 26,9% 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**

*Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità

delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell’UE.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con emittenti con un basso Quoziente ESG di NB con l’obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	60	1-100	100%
Dati di terzi	7,4	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-3,4%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	62%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	58	6,9	96%
Periodo di riferimento 2023	59	7,3	100%
Periodo di riferimento 2024	60	7,4	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-5,2%	41%
Periodo di riferimento 2023	-5,4%	56%
Periodo di riferimento 2024	-3,4%	62%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Sebbene promuovesse caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi (come descritto di seguito) e (iii) una valutazione del rating complessivo di buona governance dell'emittente per stabilire se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Subgestore degli investimenti ha proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione gli emittenti societari operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati

insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

In

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

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.

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale

PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELECTRICITE DE FRANCE SA /GBP/ REGD V/R /PERP/ EMT	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,9	FRANCIA
VOLKSWAGEN INTL FIN NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	4,5	PAESI BASSI
SOUTHERN CO /EUR/ REGD V/R	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,4	STATI UNITI
NGG FINANCE PLC /GBP/ REGD V/R REG S SER GBP	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,0	REGNO UNITO
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,7	FRANCIA
BP CAPITAL MARKETS PLC /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	ENERGIA	3,4	REGNO UNITO
IBERDROLA FINANZAS SAU /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,3	SPAGNA
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	FINANZA	3,2	SVEZIA
TENNET HOLDING BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,1	PAESI BASSI
ELIA GROUP SA/NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,1	BELGIO
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	FINANZA	3,0	FRANCIA

ENEL SPA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,0	ITALIA
BRITISH TELECOMMUNICATIO /GBP/ REGD V/R REG S EMTN	COMUNICAZIONI	3,0	REGNO UNITO
SSE PLC /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,8	REGNO UNITO
ENBW ENERGIE BADEN - WU /EUR/ REGD V/R REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,8	GERMANIA

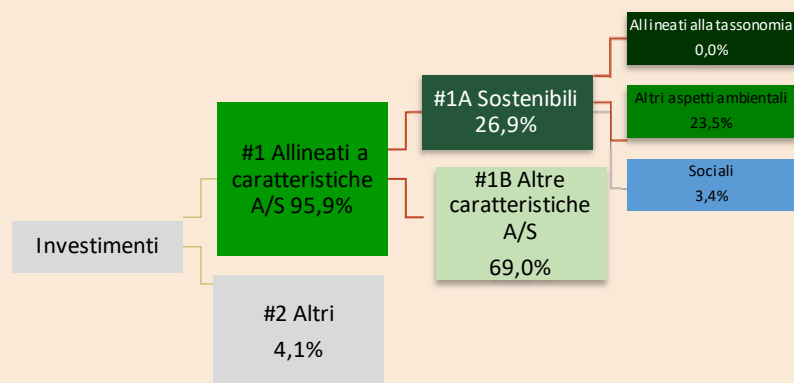


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	56,0
COMUNICAZIONI	13,9
ENERGIA	13,3
FINANZA	6,9
BENI DI CONSUMO CICLICI	4,5
MATERIALI DI BASE	3,4
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,8
INDUSTRIA	0,2



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

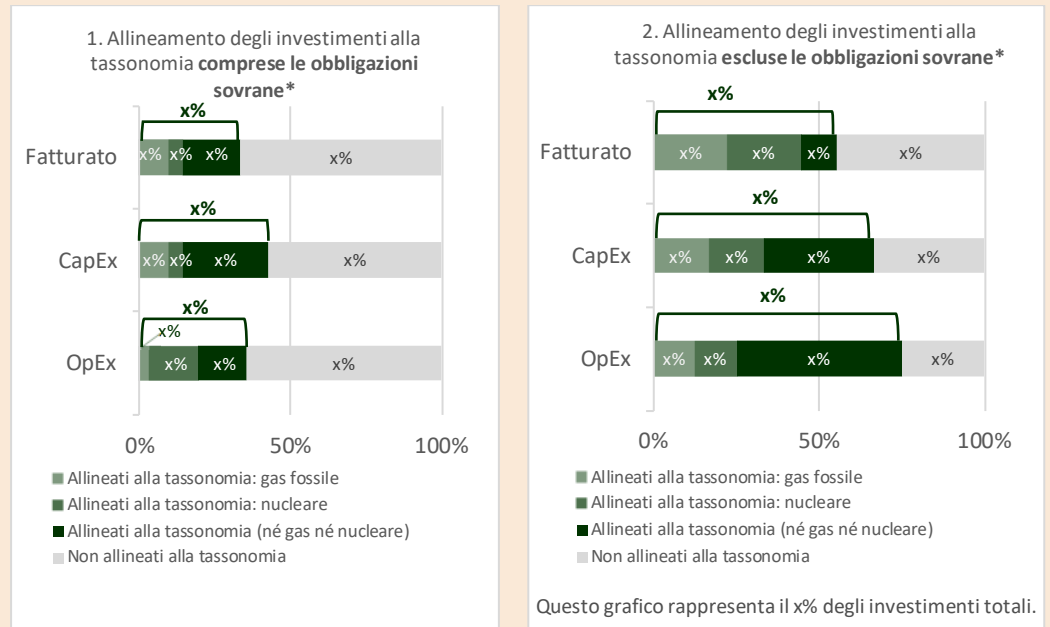
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Developed Market FMP – 2027 (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300GF7EOMWXAHXG64

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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:** ___%

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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo anche divulgato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Considerati l'obiettivo di investimento del Portafoglio, la durata dell'investimento e la data di scadenza del 31 luglio 2027 (la "**Data di scadenza**"), la rotazione del Portafoglio è stata limitata. Pertanto, sebbene durante la sua vita il Portafoglio promuoverà caratteristiche ambientali e sociali, tale promozione si è concentrata sulla fase di costruzione del portafoglio.

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di GHG, opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell'edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell'investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall'universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per gli emittenti con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall'emittente stesso. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	61	1-100	100%
Dati di terzi	6,5	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-7,7%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	86%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

La rotazione del portafoglio è stata limitata considerato che il Portafoglio ha cercato di realizzare un rendimento per un periodo specifico, che termina alla Data di scadenza.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2023, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati ottenendo la media dei dati di chiusura del terzo e del quarto trimestre civile, le uniche date di fine trimestre nel periodo di riferimento successive al lancio del Portafoglio.

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2023	60	6,4	100%
Periodo di riferimento 2024	61	6,5	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2023	-10,1%	83%
Periodo di riferimento 2024	-7,7%	86%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SANTANDER UK GROUP HLDGS REGD V/R	FINANZA	2,8	REGNO UNITO
BPCE SA REGD 144A P/P MTN	FINANZA	2,7	FRANCIA
CAPITAL ONE FINANCIAL CO REGD	FINANZA	2,7	STATI UNITI
AIR LEASE CORP REGD	FINANZA	2,7	STATI UNITI
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA REGD	FINANZA	2,7	IRLANDA
MORGAN STANLEY REGD MTN	FINANZA	2,6	STATI UNITI
GENERAL MOTORS FINL CO REGD	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,5	STATI UNITI
MICRON TECHNOLOGY INC REGD	TECNOLOGIA BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	STATI UNITI
VIATRIS INC REGD SER WI	CICLICI	2,5	STATI UNITI
NATIONWIDE BLDG SOCIETY REGD 144A P/P	FINANZA	2,5	REGNO UNITO
PARAMOUNT GLOBAL REGD	COMUNICAZIONI	2,5	STATI UNITI
UBS GROUP AG REGD	FINANZA	2,5	SVIZZERA
LLOYDS BANKING GROUP PLC REGD	FINANZA	2,5	REGNO UNITO
FORD MOTOR CREDIT CO LLC REGD	BENI DI CONSUMO CICLICI BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	STATI UNITI
IMPERIAL BRANDS FIN PLC REGD 144A P/P	CICLICI	2,4	REGNO UNITO

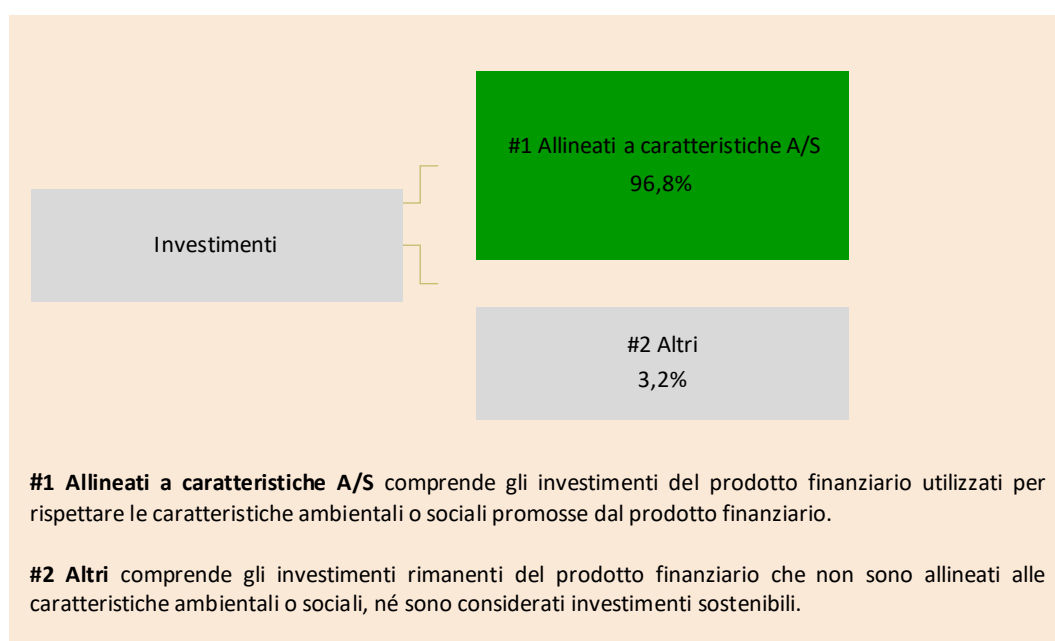


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo si è basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e potrebbe aver fatto affidamento su dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	36,3
BENI DI CONSUMO CICLICI	13,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	13,8
ENERGIA	11,2
COMUNICAZIONI	7,6
TECNOLOGIA	7,4
INDUSTRIA	5,7
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,2
MATERIALI DI BASE	1,0



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

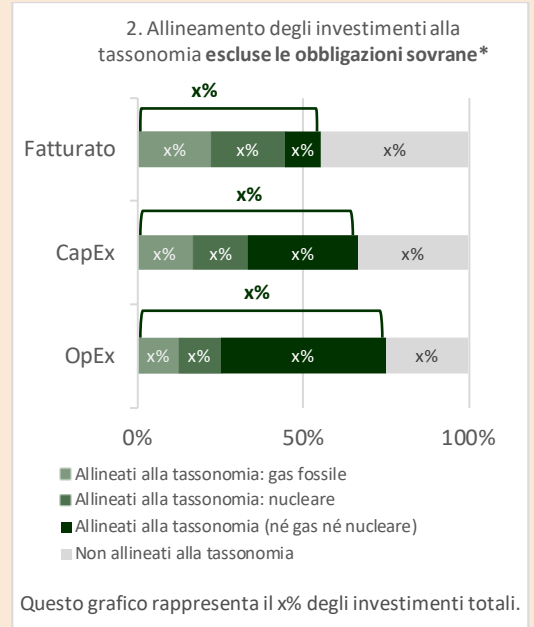
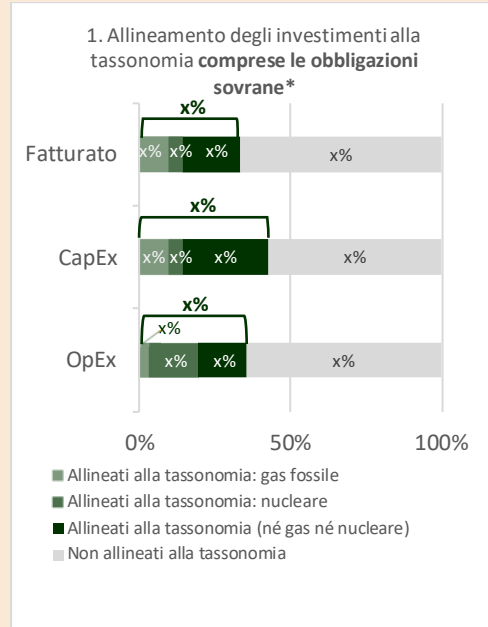
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Considerati l'obiettivo di investimento del Portafoglio, la durata dell'investimento e la Data di scadenza, sebbene durante la sua vita il Portafoglio promuove caratteristiche ambientali e sociali, tale promozione si è concentrata sulla fase di costruzione del portafoglio, in quanto l'intenzione del Subgestore degli investimenti era quella di mantenere un basso tasso di rotazione.

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti come una parte importante del processo di investimento, poiché gli ha consentito di garantire che la valutazione iniziale dell'emittente (al momento del lancio) rimanesse accurata e ha comunicato il rating del Quoziente ESG di NB in corso. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non utilizza alcun indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300GFVJSXLRLRQ502

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 50,3%* 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**

Durante il Periodo di riferimento, Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund e ha ridotto il suo impegno a detenere investimenti sostenibili dal 50% al 45%.

*Per ulteriori dettagli sulla quota minima di investimenti sostenibili che hanno promosso caratteristiche ambientali o sociali, si rimanda alla domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?" nel prosieguo.

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile qui.

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra ("**GHG**"); politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informative sulla sostenibilità".

Il Portafoglio ha conseguito un livello di intensità delle emissioni di carbonio inferiore di almeno il 30% a quello del più ampio universo di investimento del debito societario dei paesi dei mercati emergenti, rappresentato dall'indice J.P. Morgan CEMBI Diversified (USD) (l'"**Indice**") (esclusi i titoli di emittenti non societari, che comprendono emittenti pubblici o quasi pubblici (ossia emittenti sovrani), nonché liquidità o equivalenti liquidi) ("**Titoli esclusi**"). Il Portafoglio è stato gestito attivamente e non ha replicato l'Indice, qui incluso a fini di confronto della riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio e dei criteri ESG.

Per il Periodo di riferimento, il Portafoglio ha conseguito un punteggio ESG più elevato (assegnato da un fornitore terzo di dati) rispetto a quello del più ampio universo di investimento del debito societario dei mercati emergenti, rappresentato dall'Indice.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del

Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall'universo di investimento o di cessione dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall'emittente stesso. Inoltre, il Gestore e Subgestore degli investimenti hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	59	1-100	98%
Dati di terzi	5,6	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark di transizione climatica dell'UE ("**CTB UE**") e previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i

trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

Informazioni varie

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul CTB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	59	5,5	98%
Periodo di riferimento 2023	60	5,6	100%
Periodo di riferimento 2024	59	5,6	98%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'emittente per determinare se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti sono ricorsi a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Per gli emittenti societari, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"); e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderanno in considerazione gli emittenti societari operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità - secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti - di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e surrogati insieme a ricerche interne e analisi qualitative nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno applicato il proprio quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento arreca un danno significativo, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

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.

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

- I. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *“In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?”*.
- II. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi, evidenziati nella tabella sottostante, sui fattori di sostenibilità (i **“PAI a livello di prodotto”**):

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;

- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, “**BICS**”) per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l’elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione “Prospetto degli investimenti” del bilancio.

L’elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario** durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
YPF SOCIEDAD ANONIM REGD REG S	ENERGIA	0,9	ARGENTINA
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	0,9	COSTA D’AVORIO
SANDS CHINA LTD REGD SER WI	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,9	MACAO
WYNN MACAU LTD REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,9	MACAO
CEMEX SAB DE CV REGD V/R /PERP/ REG S	INDUSTRIA	0,8	MESSICO
TSMC ARIZONA CORP REGD	TECNOLOGIA	0,8	STATI UNITI
TSMC GLOBAL LTD REGD	TECNOLOGIA	0,8	TAIWAN
ROMANIA /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	0,8	ROMANIA REPUBBLICA
DOMINICAN REPUBLIC REGD REG S	TITOLI DI STATO	0,8	DOMINICANA
BANCOLOMBIA SA REGD V/R	FINANZA	0,7	COLOMBIA
BANC CREDITO INVERSIONES REGD V/R /PERP/ REG S	FINANZA	0,7	CILE
MELCO RESORTS FINANCE REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,7	HONG KONG
SEPLAT ENERGY PL REGD REG S	ENERGIA	0,7	NIGERIA
SAMARCO MINERACAO S REGD REG S	MATERIALI DI BASE	0,7	BRASILE
FIRST QUANTUM MINERALS L REGD REG S	MATERIALI DI BASE	0,6	CANADA

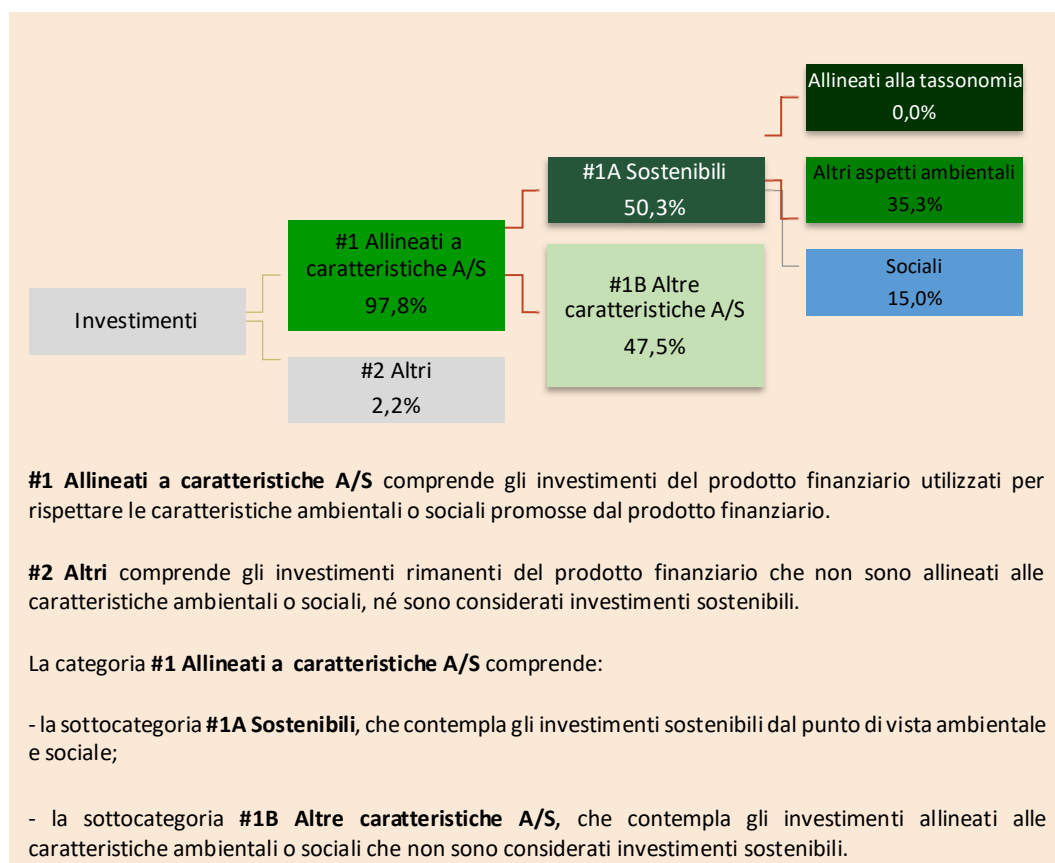


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l’allocazione degli attivi?

L’allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	32,8
ENERGIA	15,7
MATERIALI DI BASE	11,7
COMUNICAZIONI	7,4
BENI DI CONSUMO CICLICI	7,3
TITOLI DI STATO	7,0
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	5,3
TECNOLOGIA	4,4
INDUSTRIA	4,1

SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI



3,9
0,4



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

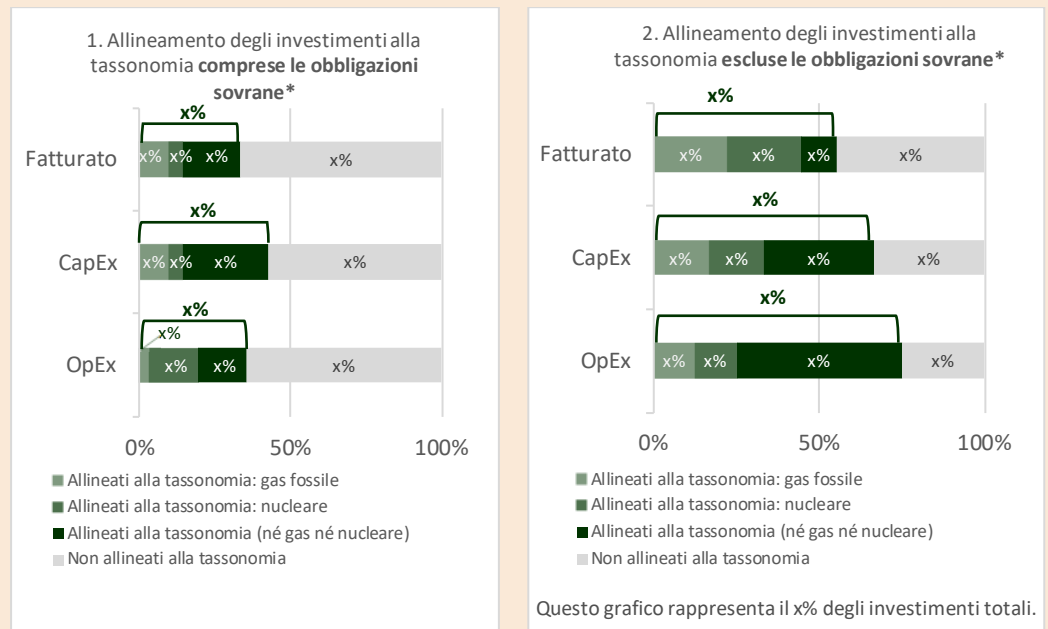
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrandone l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (il “Portafoglio”)

Identificativo della persona giuridica: 549300M7KHGG3BTZ3979

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 di **42,4%*** 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

*Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha introdotto un impegno minimo di investimento sostenibile pari al 10%. L'informativa sugli investimenti sostenibili riportata nel presente modello di relazione periodica è stata pertanto redatta sulla base delle partecipazioni del Portafoglio al 31 dicembre 2024 (ossia l'unica chiusura trimestrale successiva all'introduzione dell'impegno di investimento sostenibile). I dati relativi agli investimenti sostenibili non sono inclusi nel grafico sull'Allocazione degli attivi a causa della discordanza dei periodi di riferimento.

**Per ulteriori dettagli sulla quota minima di investimenti sostenibili che hanno promosso caratteristiche ambientali o sociali, si rimanda alla domanda “Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?” nel prosieguo.

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti sovrani:

- **Caratteristiche ambientali:** efficienza energetica degli emittenti sovrani; adattamento ai cambiamenti climatici; deforestazione; emissioni di gas a effetto serra (“GHG”); inquinamento atmosferico e domestico; e servizi igienico-sanitari non sicuri.
- **Caratteristiche sociali:** progressi verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile (“SDG”) delle Nazioni Unite; livelli di salute e istruzione; qualità della regolamentazione; stabilità politica e libertà; parità di genere; e ricerca e sviluppo.

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti societari:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra; politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “Quoziente ESG di NB”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato il Quoziente ESG di NB per

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

promuovere le caratteristiche ambientali e sociali elencate, dando la priorità agli investimenti in titoli di emittenti con un rating del Quoziente ESG di NB relativamente positivo e/o in via di miglioramento. Di conseguenza, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno limitato l'esposizione agli emittenti con il peggiore rating del Quoziente ESG di NB, salvo ove vi fosse un'aspettativa ragionevole di miglioramento del rating del Quoziente ESG di NB nel corso del tempo.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	52	1-100	98%
Dati di terzi	3,7	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite**") e (iv) gli Standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	51	3,8	96%
Periodo di riferimento 2023	52	3,9	97%
Periodo di riferimento 2024	52	3,7	98%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'emittente per determinare se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti sono ricorsi a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Per gli emittenti societari, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"); e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità - secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti - di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e surrogati insieme a ricerche interne e analisi qualitative nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB.

Per gli emittenti sovrani, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto nei modi seguenti:

- Progressi a livello di adattamento e mitigazione dei cambiamenti climatici; e
- Progressi a livello di conseguimento degli SDG, con particolare riguardo all'aspettativa di vita e all'istruzione.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno applicato il proprio quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento arreca un danno significativo, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi illustrati nella Parte 1 della seguente tabella per gli emittenti societari (i "PAI") e dei principali effetti negativi per gli emittenti sovrani (i "PAI sovrani") illustrati nella Parte 2 della successiva tabella, al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

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.

Parte 1 – PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di “sostenibilità” che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI e i PAI sovrani sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *“In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?”*
2. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i **“PAI degli emittenti societari”**) e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani sui fattori di sostenibilità (insieme, i **“PAI a livello di prodotto”**):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

1. Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
2. Definizione degli obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI a livello di prodotto; e
3. Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PETROLEOS MEXICANOS REGD SER WI	ENERGIA	2,2	MESSICO
SOUTHERN GAS CORRIDOR REGD REG S	ENERGIA	2,0	AZERBAIGIAN
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	TITOLI DI STATO	1,6	ARGENTINA
REPUBLIC OF EL SALVADOR REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,6	EL SALVADOR
REPUBLIC OF ECUADOR REGD S/UP REG S	TITOLI DI STATO	1,5	ECUADOR
OMAN GOV INTERNTL BOND REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,4	OMAN REPUBBLICA
DOMINICAN REPUBLIC REGD	TITOLI DI STATO	1,4	DOMINICANA
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,4	COSTA D'AVORIO
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	1,4	ROMANIA
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	TITOLI DI STATO	1,3	COLOMBIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REGD	TITOLI DI STATO	1,2	SUDAFRICA
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP SER	TITOLI DI STATO	1,2	ARGENTINA
UNITED MEXICAN STATES REGD MTN SER GMTN	TITOLI DI STATO	1,2	MESSICO
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO REGD REG S EMTN	ENERGIA	1,1	KAZAKISTAN
ARAB REPUBLIC OF EGYPT /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	1,1	EGITTO

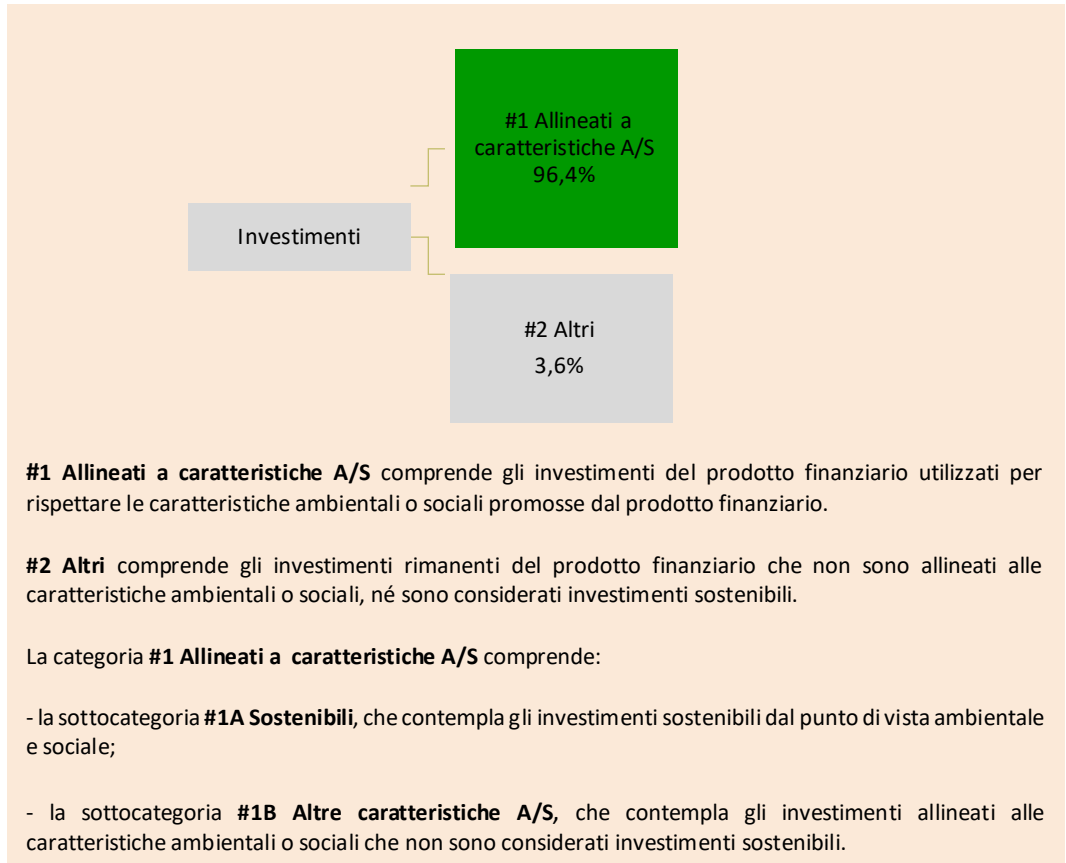


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e/o il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



La percentuale di investimenti sostenibili al 31 dicembre 2024 è pari al 42,4%, che include il 26,8% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE e il 15,6% di investimenti socialmente sostenibili. Il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	71,6
ENERGIA	16,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,4
MATERIALI DI BASE	3,3
FINANZA	3,2

INDUSTRIA	1,1
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,8
COMUNICAZIONI	0,6



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

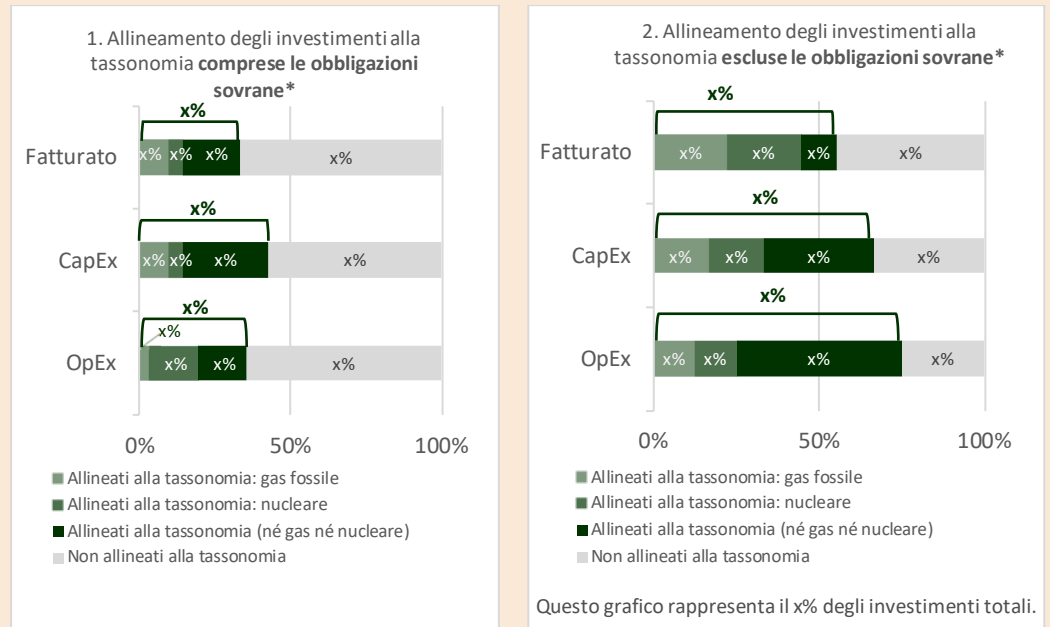
- Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300VLRPBFFXL0DB81

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti sovrani:

- **Caratteristiche ambientali:** efficienza energetica degli emittenti sovrani; adattamento ai cambiamenti climatici; deforestazione; emissioni di gas a effetto serra (“GHG”); inquinamento atmosferico e domestico; e servizi igienico-sanitari non sicuri.
- **Caratteristiche sociali:** progressi verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile (“SDG”) delle Nazioni Unite; livelli di salute e istruzione; qualità della regolamentazione; stabilità politica e libertà; parità di genere; e ricerca e sviluppo.

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti societari:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra; politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato il Quoziente ESG di NB per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali elencate, dando la priorità agli investimenti in titoli di emittenti con un rating del Quoziente ESG di NB relativamente positivo e/o in via di miglioramento. Di conseguenza, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno limitato l’esposizione agli emittenti con il peggiore rating del Quoziente ESG di NB, salvo ove vi fosse un’aspettativa ragionevole di miglioramento del rating del Quoziente ESG di NB nel corso del tempo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	54	1-100	98%
Dati di terzi	4,5	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite**") e (iv) gli Standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	54	4,8	96%

Periodo di riferimento 2023	55	4,8	97%
Periodo di riferimento 2024	54	4,5	98%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i "**PAI degli emittenti societari**") e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani (i "**PAI sovrani**") sui fattori di sostenibilità (insieme, i "**PAI a livello di prodotto**");

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione degli obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	2,3	MESSICO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2037	TITOLI DI STATO	2,2	SUDAFRICA
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0728	TITOLI DI STATO	2,2	POLONIA
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	2,0	MESSICO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2040	TITOLI DI STATO	1,6	SUDAFRICA
TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	TITOLI DI STATO	1,6	COLOMBIA
TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER10Y	TITOLI DI STATO	1,5	TURCHIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R209	TITOLI DI STATO	1,4	SUDAFRICA REPUBBLICA
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD REG S SER 94	TITOLI DI STATO	1,4	CECA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2044	TITOLI DI STATO	1,4	SUDAFRICA
MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER0222	TITOLI DI STATO	1,4	MALAYSIA
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR95	TITOLI DI STATO	1,3	INDONESIA
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,3	INDIA
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMEN	TITOLI DI STATO	1,2	STATI UNITI
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2035	TITOLI DI STATO	1,2	SUDAFRICA

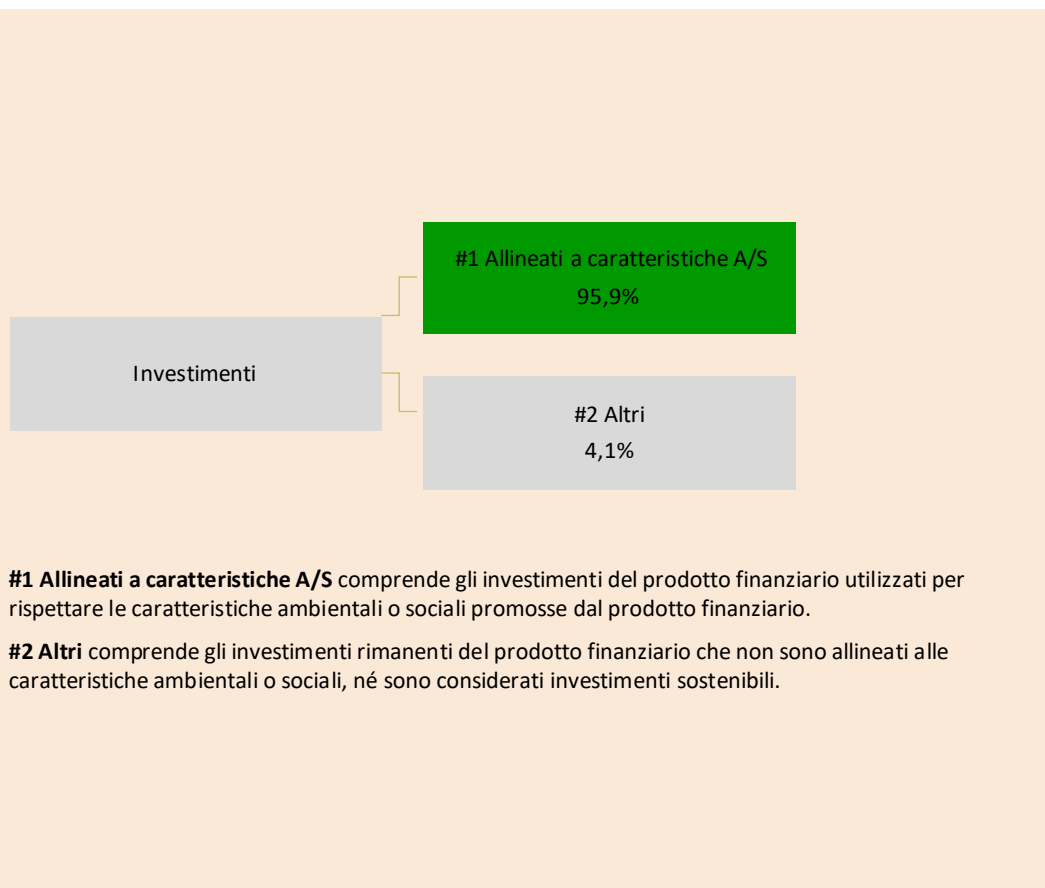


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	94,0
FINANZA	4,5
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,5



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

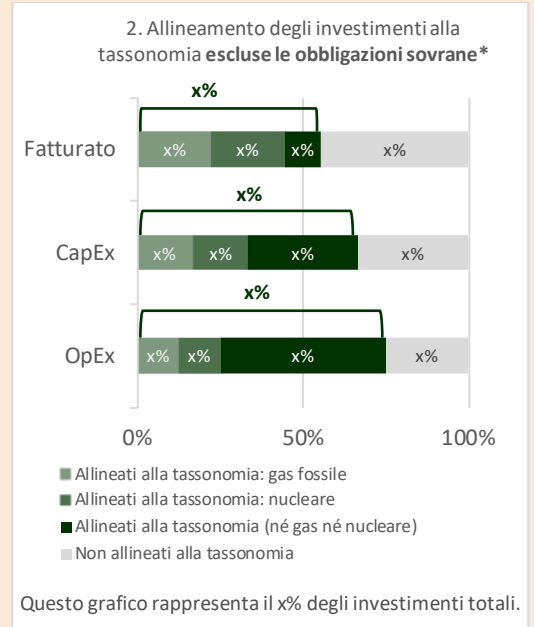
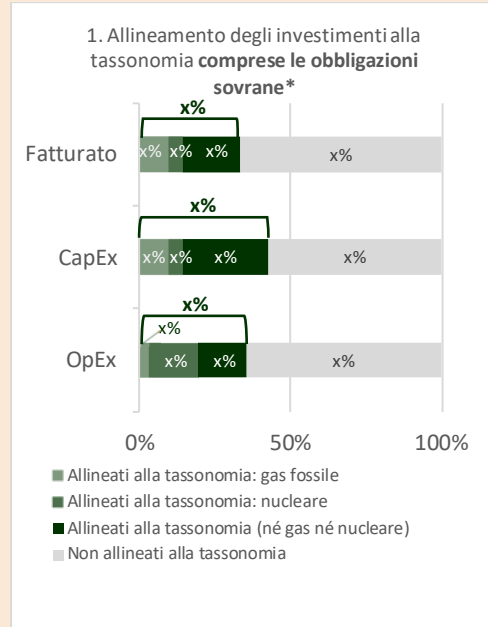
- Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300JASQ1JIDYO8X22

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti sovrani:

- **Caratteristiche ambientali:** efficienza energetica degli emittenti sovrani; adattamento ai cambiamenti climatici; deforestazione; emissioni di gas a effetto serra (“GHG”); inquinamento atmosferico e domestico; e servizi igienico-sanitari non sicuri.
- **Caratteristiche sociali:** progressi verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile (“SDG”) delle Nazioni Unite; livelli di salute e istruzione; qualità della regolamentazione; stabilità politica e libertà; parità di genere; e ricerca e sviluppo.

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti societari:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra; politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “Quoziente ESG di NB”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato il Quoziente ESG di NB per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali elencate, dando la priorità agli investimenti in titoli di emittenti con un rating del Quoziente ESG di NB relativamente positivo e/o in via di miglioramento. Di conseguenza, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno limitato l’esposizione agli emittenti con il peggiore rating del Quoziente ESG di NB, salvo ove vi fosse un’aspettativa ragionevole di miglioramento del rating del Quoziente ESG di NB nel corso del tempo.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	54	1-100	98%
Dati di terzi	4,6	0-10	

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	54	4,6	95%

Periodo di riferimento 2023	55	4,7	97%
Periodo di riferimento 2024	54	4,6	98%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i "**PAI degli emittenti societari**") e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani (i "**PAI sovrani**") sui fattori di sostenibilità (insieme, i "**PAI a livello di prodotto**"):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	

<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione degli obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 101	TITOLI DI STATO	1,3	INDONESIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2037	TITOLI DI STATO	1,3	SUDAFRICA
TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	TITOLI DI STATO	1,2	COLOMBIA
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	1,1	MESSICO
INDIA GOVERNMENT BOND /INR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,0	INDIA
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0728	TITOLI DI STATO	0,9	POLONIA
MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER0222	TITOLI DI STATO	0,8	MALAYSIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER2040	TITOLI DI STATO	0,8	SUDAFRICA
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0432	TITOLI DI STATO	0,8	POLONIA
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 121	TITOLI DI STATO	0,8	REPUBBLICA CECA
TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER10Y	TITOLI DI STATO	0,8	TURCHIA
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R209	TITOLI DI STATO	0,7	SUDAFRICA
TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	TITOLI DI STATO	0,7	COLOMBIA
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN /COP/ REGD REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,7	COLOMBIA
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	0,7	MESSICO

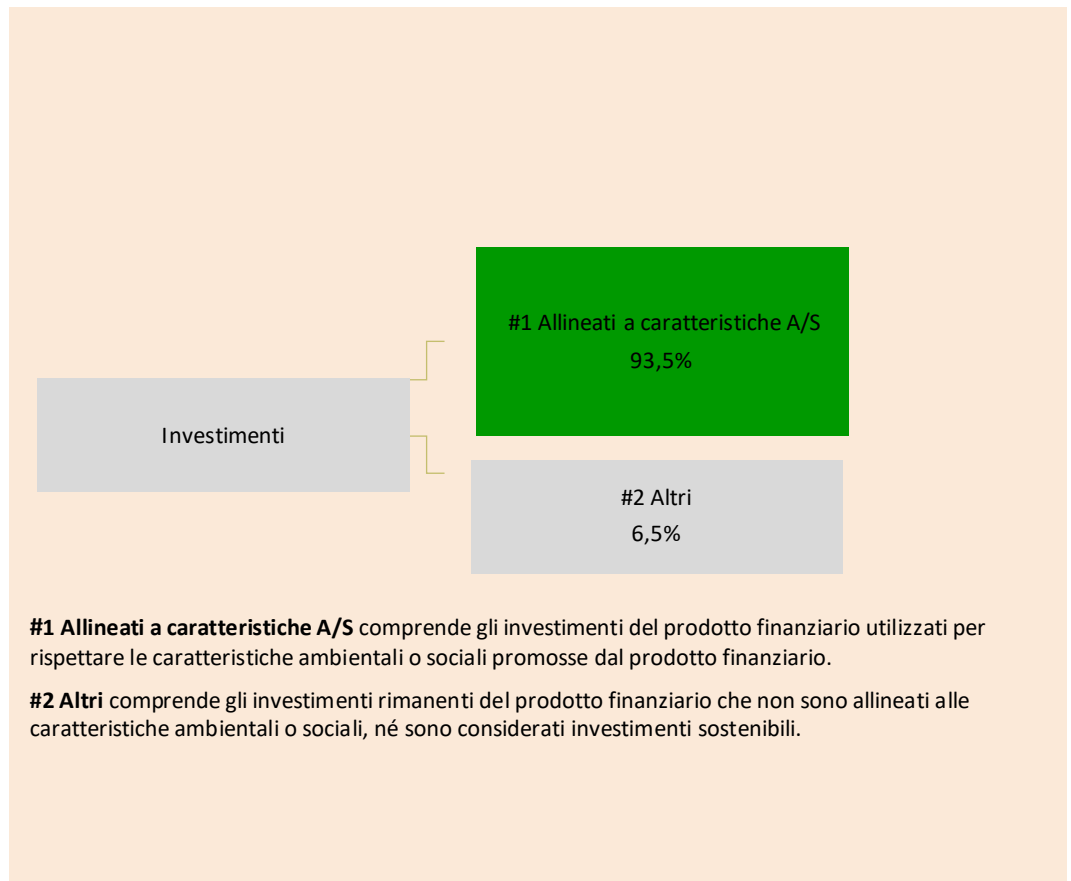


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	68,8
FINANZA	9,0
ENERGIA	7,5
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,2
MATERIALI DI BASE	3,3
BENI DI CONSUMO CICLICI	1,9
COMUNICAZIONI	1,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,6
INDUSTRIA	1,4
TECNOLOGIA	0,4
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,1



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

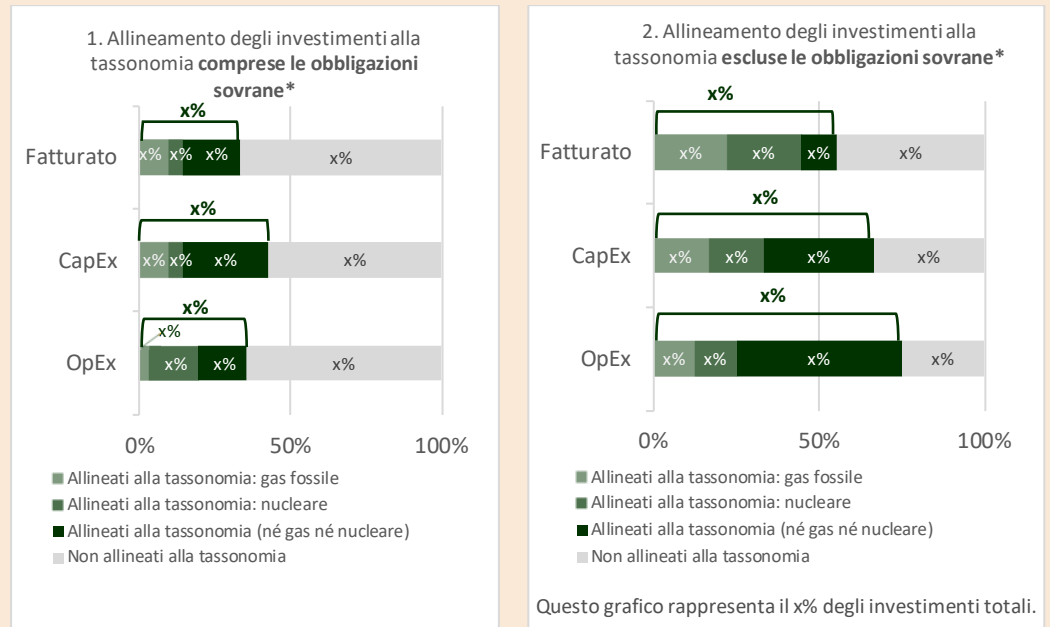
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300IFJK0FPOE1X496

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 57,9%* 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**

*Per ulteriori dettagli sulla quota minima di investimenti sostenibili che hanno promosso caratteristiche ambientali o sociali, si rimanda alla domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?" nel prosieguo.

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo anche divulgato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti sovrani:

- **Caratteristiche ambientali:** efficienza energetica degli emittenti sovrani; adattamento ai cambiamenti climatici; deforestazione; emissioni di gas a effetto serra (“GHG”); inquinamento atmosferico e domestico; e servizi igienico-sanitari non sicuri.
- **Caratteristiche sociali:** progressi verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile (“SDG”) delle Nazioni Unite; livelli di salute e istruzione; qualità della regolamentazione; stabilità politica e libertà; parità di genere; e ricerca e sviluppo.

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti societari:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra; politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell’Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata “Informativa sulla sostenibilità”.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell’UE.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “Quoziente ESG di NB”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione ai fattori ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell’investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato il Quoziente ESG di NB per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali elencate, dando la priorità agli investimenti in titoli di emittenti con un rating del Quoziente ESG di NB relativamente positivo e/o in via di miglioramento.

Il Portafoglio non ha investito in emittenti classificati nel decile inferiore in termini di Quoziente ESG di NB, senza alcuna prospettiva di miglioramento a breve termine.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	58	1-100	99%
Dati di terzi	4,8	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark allineati all'accordo di Parigi dell'UE (il "**PAB UE**") e previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non sono stati investiti in emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**"). Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul PAB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	56	4,8	97%
Periodo di riferimento 2023	57	4,8	99%
Periodo di riferimento 2024	58	4,8	99%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di

governance dell'emittente per determinare se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti sono ricorsi a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Per gli emittenti societari, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"); e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderanno in considerazione gli emittenti operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità - secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti - di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per contenere i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

Per gli emittenti sovrani, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto nei modi seguenti:

- Progressi a livello di adattamento e mitigazione dei cambiamenti climatici; e
- Progressi a livello di conseguimento degli SDG, con particolare riguardo all'aspettativa di vita e all'istruzione.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno applicato il proprio quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento arreca un danno significativo, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi illustrati nella Parte 1 della seguente tabella per gli emittenti societari (i "PAI") e dei principali effetti negativi per gli emittenti sovrani (i "PAI sovrani") illustrati nella Parte 2 della successiva tabella, al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

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.

Parte 1 – PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di “sostenibilità” che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti;
- e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

- I. Tutti i PAI e i PAI sovrani sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *“In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale”*?
- II. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i **“PAI degli emittenti societari”**) e i PAI sovrani come illustrato di seguito nella Parte 2 per gli emittenti sovrani al momento di tenere conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (insieme, i **“PAI a livello di prodotto”**):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBLIC OF PERU REGD	TITOLI DI STATO	4,4	PERÙ
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	3,3	INDONESIA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	2,7	ROMANIA
REPUBLIC OF INDONESIA REGD	TITOLI DI STATO	2,6	INDONESIA
UNITED MEXICAN STATES REGD	TITOLI DI STATO	1,9	MESSICO
UNITED MEXICAN STATES REGD MTN SER GMTN	TITOLI DI STATO	1,8	MESSICO
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	1,4	MESSICO
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	1,4	KAZAKISTAN
BANQUE OUEST AFRICAINE D REGD	TITOLI DI STATO	1,3	TOGO
CODELCO INC REGD	MATERIALI DI BASE	1,3	CILE
REPUBLIC OF PHILIPPINES /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,3	FILIPPINE
GOVT OF BERMUDA REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,3	BERMUDA
REPUBLICA ORIENT URUGUAY REGD	TITOLI DI STATO	1,3	URUGUAY
REPUBLIC OF INDONESIA /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,3	INDONESIA
MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	1,2	MESSICO

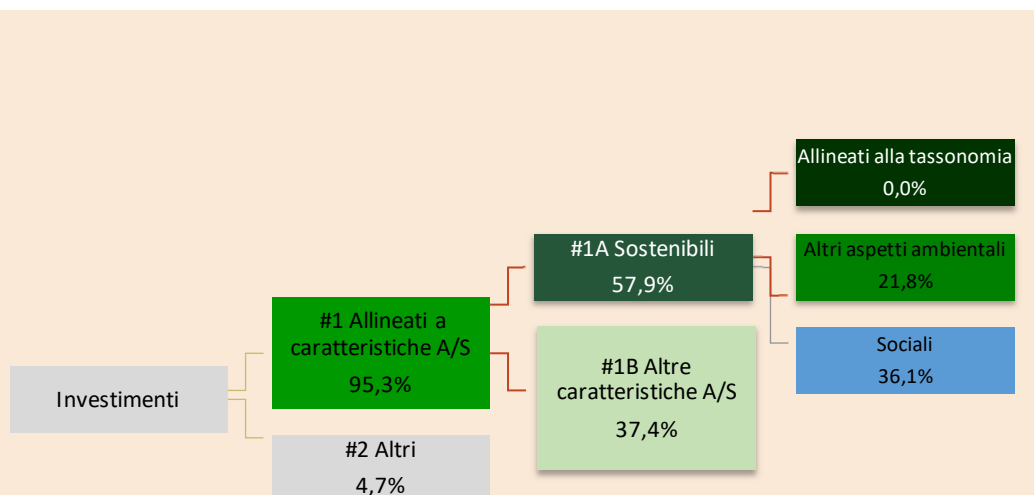


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo si è basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	82,9
FINANZA	7,9
MATERIALI DI BASE	3,2
INDUSTRIA	2,0
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,6
COMUNICAZIONI	1,1
TECNOLOGIA	0,6
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,4
ENERGIA	0,3



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

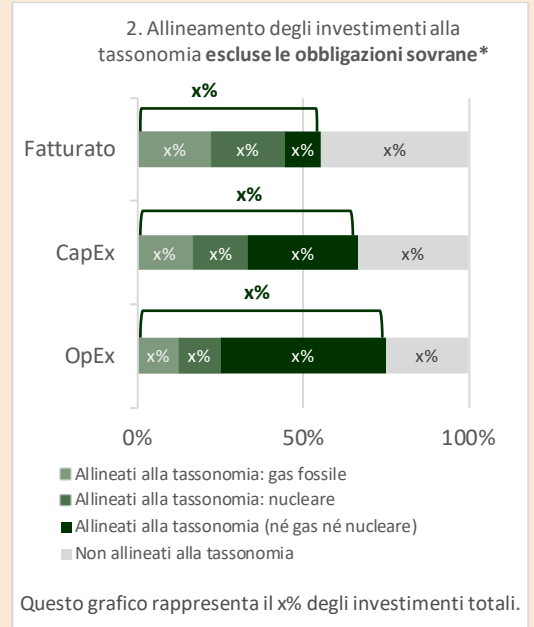
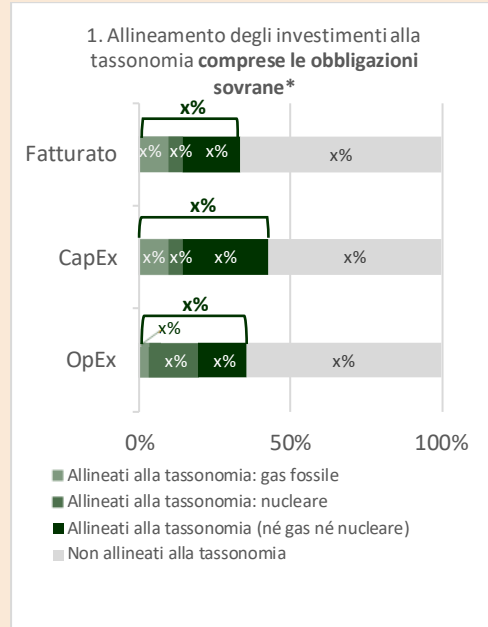
- Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

. Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300XPW2SIPQYGFT52

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile qui.

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?



Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** qualità dell'aria, gestione dell'energia, esposizione al rischio ambientale, risparmio di carburante, emissioni di gas a effetto serra ("**GHG**"), opportunità nelle tecnologie pulite, emissioni tossiche e rifiuti, gestione idrica, gestione del ciclo di vita degli imballaggi, approvvigionamento dei materiali e gestione del ciclo di vita dei prodotti.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti; accesso alla sanità; riservatezza e sicurezza dei dati; salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; sicurezza e integrità dei prodotti; standard lavorativi della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore dei mercati emergenti. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali delle imprese dei mercati emergenti.

Incorporando la visione locale nella matrice di rilevanza globale di NB, il Subgestore degli investimenti ha sfruttato tale matrice e adattato le caratteristiche ESG rilevanti per assicurare che fossero adatte ai mercati emergenti. La matrice di rilevanza di NB ha esaminato in dettaglio le caratteristiche ESG a lungo termine che hanno influito sullo sviluppo dei settori e delle imprese dei mercati emergenti, cercando imprese che fossero dei propulsori del valore nei mercati emergenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. Le imprese con un rating del Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto una maggiore probabilità di essere incluse nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall'universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per un'impresa con un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi, soprattutto se non affrontato dall'impresa stessa.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,6	ES: A-D G: 1-4	94%
Dati di terzi	6,2	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-22,2%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	84%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi degli scenari è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi e opportunità legati al clima da affrontare tramite l’impegno con le imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non sono stati investiti in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,0	5,6	95%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,7	5,9	90%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,6	6,2	94%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-28,8%	91%
Periodo di riferimento 2023	-29,6%	90%
Periodo di riferimento 2024	-22,2%	84%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

n.d.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TECNOLOGIA	9,7	TAIWAN
TENCENT HOLDINGS LTD /HKD/	COMUNICAZIONI	5,2	CINA
SAMSUNG ELECTRONICS CO L /KRW/	TECNOLOGIA	3,9	COREA
ALIBABA GROUP HOLDING LT /HKD/	COMUNICAZIONI	2,5	CINA
SK HYNIX INC /KRW/	TECNOLOGIA	2,4	COREA
TBO TEK LTD /INR/	COMUNICAZIONI	2,2	INDIA
NVIDIA CORP	TECNOLOGIA	2,0	STATI UNITI
CHINA CONSTRUCTION BANK- /HKD/	FINANZA	1,9	CINA
MEITUAN-CLASS B /HKD/	COMUNICAZIONI	1,8	CINA
KIA CORP /KRW/	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,5	COREA
MEDIATEK INC /TWD/	TECNOLOGIA	1,5	TAIWAN
BANK NEGARA INDO /IDR	FINANZA	1,3	INDONESIA
RIO TINTO PLC /GBP/	MATERIALI DI BASE	1,3	REGNO UNITO
PDD HOLDINGS INC	COMUNICAZIONI	1,3	IRLANDA
EMBRAER SA /BRL/	INDUSTRIA	1,3	BRASILE

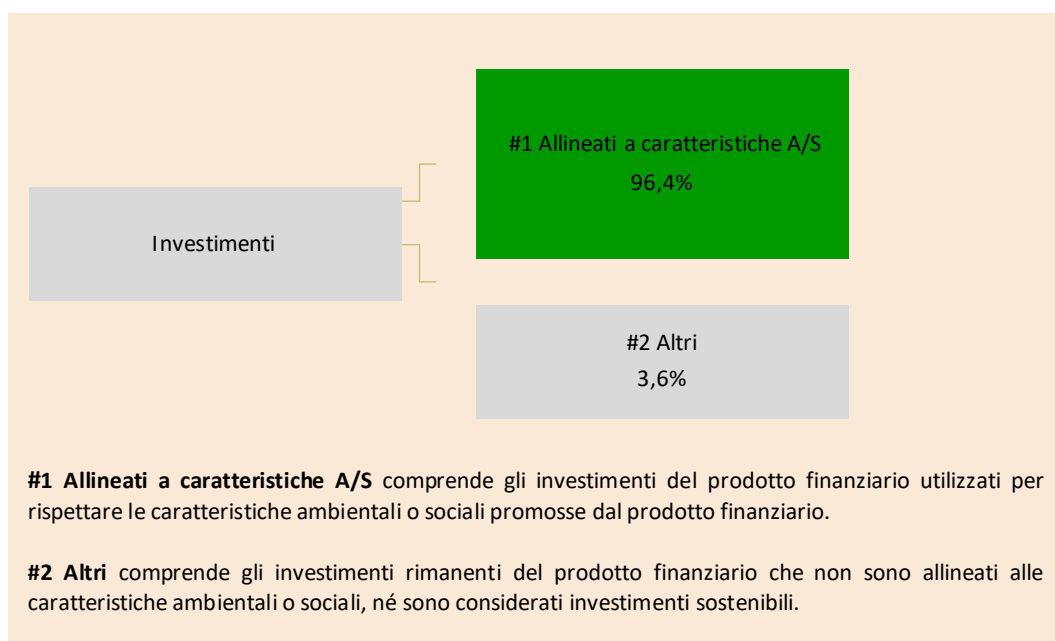


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
TECNOLOGIA	23,2
FINANZA	22,1
COMUNICAZIONI	17,0
INDUSTRIA	11,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	8,4

BENI DI CONSUMO CICLICI	7,0
ENERGIA	4,5
MATERIALI DI BASE	3,5
NESSUNA	1,6
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,9

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

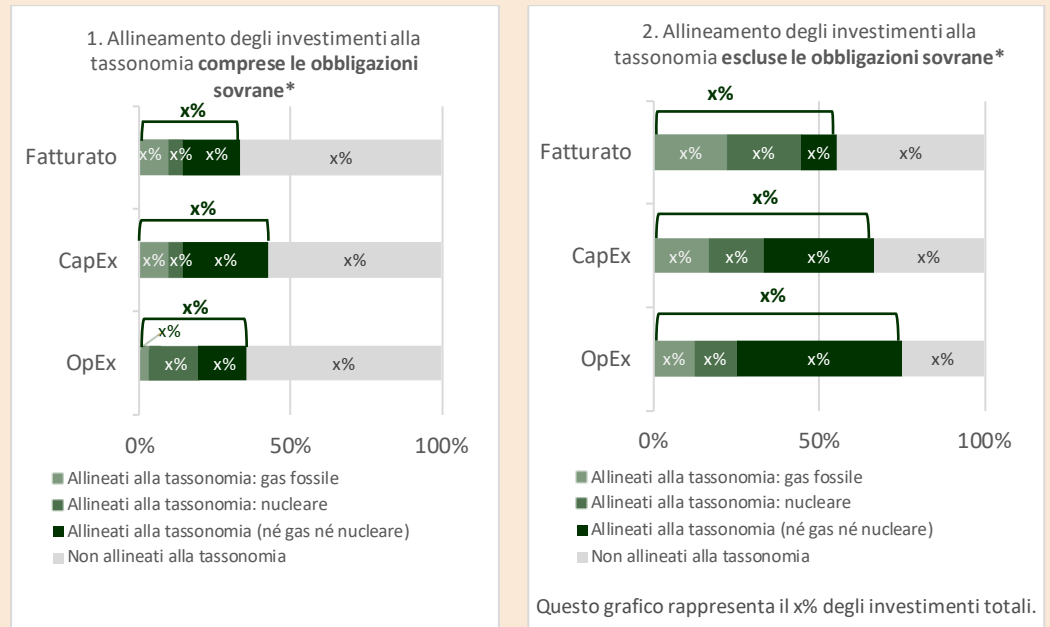
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento.

Per mantenere e migliorare le relazioni con le imprese e assicurare che seguano la loro traiettoria ESG, il Subgestore degli investimenti ha mantenuto un dialogo attivo con loro, indipendentemente dal loro eventuale coinvolgimento in controversie ad alta ripercussione o dal basso rating del loro Quoziente ESG di NB. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Euro Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300TQ5M6FBE2H8T74

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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(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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Gestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall’universo di investimento o di cessione dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall’emittente stesso. Inoltre, il Gestore ha tentato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	64	1-100	95%
Dati di terzi	6,5	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-3,7%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	18%

Su base globale i risultati sono stati valutati dai gestori e dagli analisti di portafoglio del Gestore. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo agli emittenti per i quali il Gestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca, per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	66	6,0	90%
Periodo di riferimento 2023	65	6,3	95%
Periodo di riferimento 2024	64	6,5	95%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-5,4%	12%
Periodo di riferimento 2023	-3,1%	16%
Periodo di riferimento 2024	-3,7%	18%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

— **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

— **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:**

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Gestore non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore ha preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i "**PAI degli emittenti societari**") e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani (i "**PAI sovrani**") sui fattori di sostenibilità (insieme, i "**PAI a livello di prodotto**");

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del portafoglio, in particolare quando sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per ogni PAI a livello di Prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER NGEU	TITOLI DI STATO	3,6	BELGIO
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S SER NGEU	TITOLI DI STATO	3,4	BELGIO
EFSF /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	2,2	LUSSEMBURGO
KFW /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	1,6	GERMANIA SOVRANAZIONA
EURO STABILITY MECHANISM /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,5	LI
SFIL SA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	1,4	FRANCIA
CAISSE REFINANCE L'HABIT /EUR/ REGD REG S	FINANZA	1,3	FRANCIA
ASR NEDERLAND NV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	FINANZA	1,1	PAESI BASSI
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,1	SPAGNA
NETHERLANDS GOVERNMENT /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,0	PAESI BASSI
BUONI POLIENNALI DEL TES /EUR/ REGD REG S SER 2Y	TITOLI DI STATO	1,0	ITALIA
HELLENIC REPUBLIC /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,0	GRECIA
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND /EUR/ REGD REG S SER 250	TITOLI DI STATO	0,9	SLOVACCHIA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	0,9	ROMANIA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	0,9	ROMANIA

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

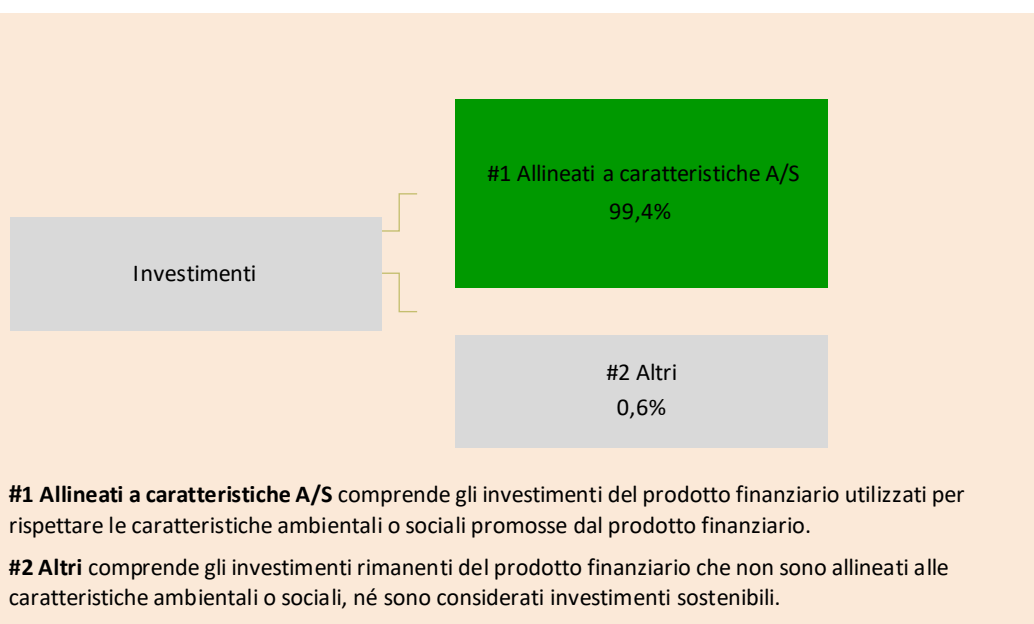


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	46,3
FINANZA	31,7
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	5,9
BENI DI CONSUMO CICLICI	5,8
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,0
NESSUNA	1,9
COMUNICAZIONI	1,6
INDUSTRIA	1,4
MATERIALI DI BASE	0,8

ENERGIA

0,5

TECNOLOGIA

0,1



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

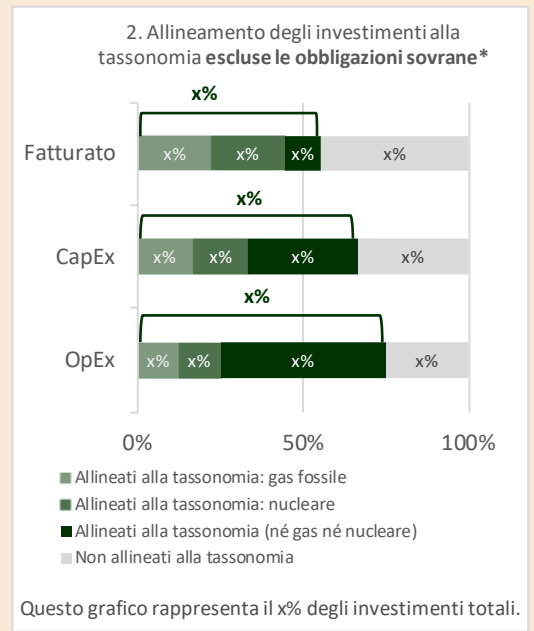
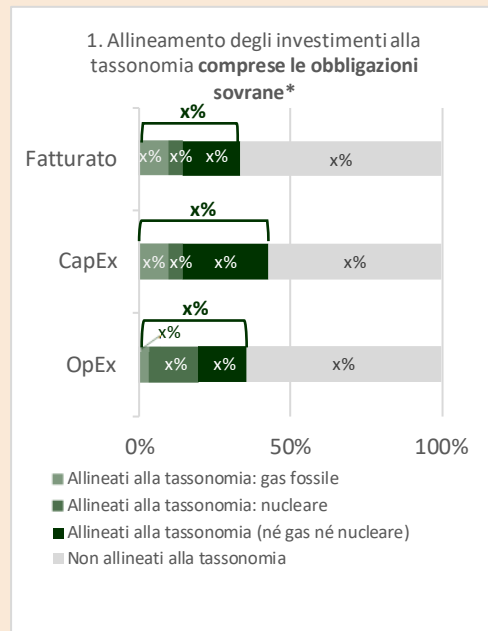
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Gestore, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating interni possono essere aumentati o diminuiti in base al Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore come una componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore considera questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale mediante lo strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300ZPJNN43P39QR29

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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(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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Gestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall’universo di investimento o di cessione dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall’emittente stesso. Inoltre, il Gestore ha tentato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	65	1-100	96%
Dati di terzi	6,7	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-3,4%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	21%

Su base globale i risultati sono stati valutati dai gestori e dagli analisti di portafoglio del Gestore. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo agli emittenti per i quali il Gestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio

nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca, per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	66	6,5	94%
Periodo di riferimento 2023	65	6,8	97%
Periodo di riferimento 2024	65	6,7	96%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-5,0%	17%
Periodo di riferimento 2023	-5,4%	21%
Periodo di riferimento 2024	-3,4%	21%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Gestore non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore ha preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i "**PAI degli emittenti societari**") e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani (i "**PAI sovrani**") sui fattori di sostenibilità (insieme, i "**PAI a livello di prodotto**"):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

	PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del portafoglio, in particolare quando sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per ogni PAI a livello di Prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NYKREDIT REALKREDIT AS /DKK/ REGD REG S SER 01E	FINANZA	2,0	DANIMARCA
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER NGEU	TITOLI DI STATO	1,8	BELGIO
NYKREDIT REALKREDIT AS /DKK/ REGD REG S SER 01E	FINANZA	1,6	DANIMARCA
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,4	GERMANIA
EUROPEAN UNION /EUR/ REGD REG S EMTN SER NGEU	TITOLI DI STATO	1,2	BELGIO
KFW /EUR/ REGD MTN SER GMTN	FINANZA	1,2	GERMANIA REPUBBLICA
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 151	TITOLI DI STATO	1,2	CECA
KFW /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	1,1	GERMANIA
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	1,1	POLONIA
NYKREDIT REALKREDIT AS /DKK/ REGD REG S SER 01E	FINANZA	1,1	DANIMARCA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	1,1	ROMANIA
HELLENIC REPUBLIC /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,1	GRECIA
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,0	SPAGNA
POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0729	TITOLI DI STATO	1,0	POLONIA
CANADIAN IMPERIAL BANK /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	0,9	CANADA

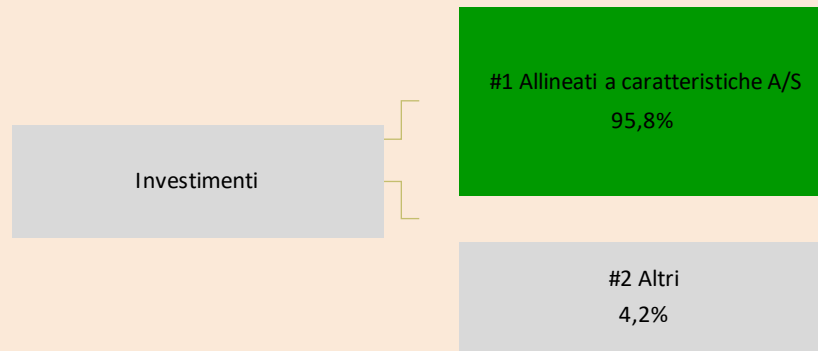


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	39,3
FINANZA	37,7
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	5,3
BENI DI CONSUMO CICLICI	4,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	4,2
MATERIALI DI BASE	2,0
NESSUNA	1,9
INDUSTRIA	1,5
COMUNICAZIONI	1,4
ENERGIA	0,9
TITOLI IPOTECARI	0,6
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,3
TECNOLOGIA	0,1

|



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

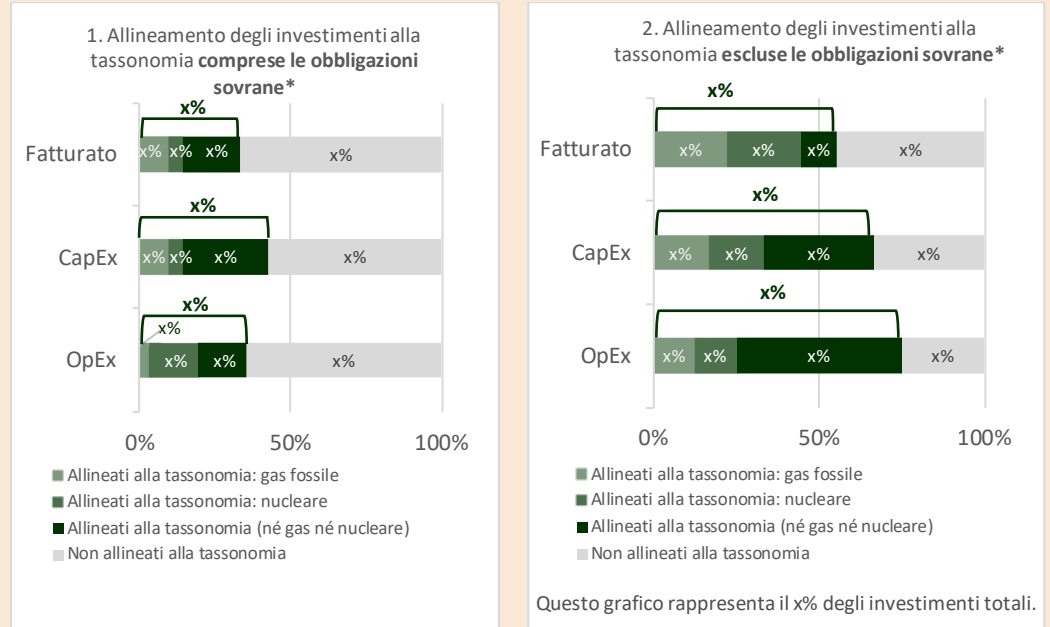
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?



Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Gestore, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating interni possono essere aumentati o diminuiti in base al Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore come una componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore considera questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale mediante lo strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300Z7RL5FC5H5DB41

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 18,8%* 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**

*Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha introdotto un impegno minimo di investimento sostenibile pari al 10%. L'informativa sugli investimenti sostenibili riportata nel presente modello di relazione periodica è stata pertanto redatta sulla base della media delle chiusure del terzo e del quarto trimestre 2024 (ossia le uniche chiusure trimestrali successive all'introduzione dell'impegno di investimento sostenibile). I dati relativi agli investimenti sostenibili non sono inclusi nel grafico sull'Allocazione degli attivi a causa della discordanza dei periodi di riferimento.

**Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di GHG, opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell'edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell'investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

dall'universo di investimento o di cessione dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall'emittente stesso. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti societari.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	59	1-100	98%
Dati di terzi	6,1	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-8,5%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	36%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi del Global Compact delle Nazioni Unite"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("Linee guida dell'OCSE"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("Standard OIL").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	59	5,5	98%
Periodo di riferimento 2023	60	6,1	99%
Periodo di riferimento 2024	59	6,1	98%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-8,7%	34%
Periodo di riferimento 2023	-10,1%	36%
Periodo di riferimento 2024	-8,5%	36%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi (come descritto di seguito) e (iii) una valutazione del rating complessivo di buona governance dell'emittente per stabilire se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Subgestore degli investimenti ha proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento dei ricavi agli SDG; e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e surrogati insieme a ricerche interne e analisi qualitative nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

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.

	PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
--	---

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione "In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale"?
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale

PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,5	FRANCIA
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	COMUNICAZIONI	2,0	PAESI BASSI
LORCA TELECOM BONDCO /EUR/ REGD REG S	COMUNICAZIONI	1,4	SPAGNA
TECHEM VERWALTUNGSGES /EUR/ REGD REG S	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,1	GERMANIA
BIRKENSTOCK FINANC SARL /EUR/ REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,1	GO
TK ELEVATOR MIDCO GMBH /EUR/ REGD REG S	INDUSTRIA	1,0	GERMANIA
ZIGGO BOND CO BV /EUR/ REGD REG S	COMUNICAZIONI	1,0	PAESI BASSI
CASTELLUM AB /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S SER	FINANZA	0,9	SVEZIA
EROSKI S COOP /EUR/ REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,9	SPAGNA
ORSTED A /EUR/ REGD V/R REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,8	DANIMARCA
UGI INTERNATIONAL LLC /EUR/ REGD REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,8	STATI UNITI
EPHIOS SUBCO SARL /EUR/ REGD REG S	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,8	LUSSEMBURGO
PEU FIN LTD /EUR/ REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,8	REGNO UNITO

TEVA PHARM FNC NL II /EUR/ REGD

CLARIOS GLOBAL LP/US FIN /EUR/ REGD REG S

BENI DI CONSUMO NON
CICLICI
BENI DI CONSUMO
CICLICI

0,8 PAESI BASSI

0,7 STATI UNITI

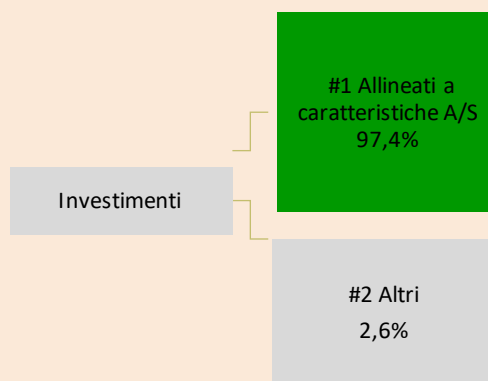


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'**allocazione degli attivi**?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

La percentuale di Investimenti sostenibili come media delle chiusure del terzo e del quarto trimestre del 2024 era pari al 18,8%, di cui il 12,9% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE e il 5,9% di investimenti socialmente sostenibili. Il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO CICLICI	25,0
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	23,4
COMUNICAZIONI	18,1
INDUSTRIA	10,1
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	7,1
FINANZA	6,7
MATERIALI DI BASE	6,6
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	1,1
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	1,0
ENERGIA	0,5
TECNOLOGIA	0,4



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

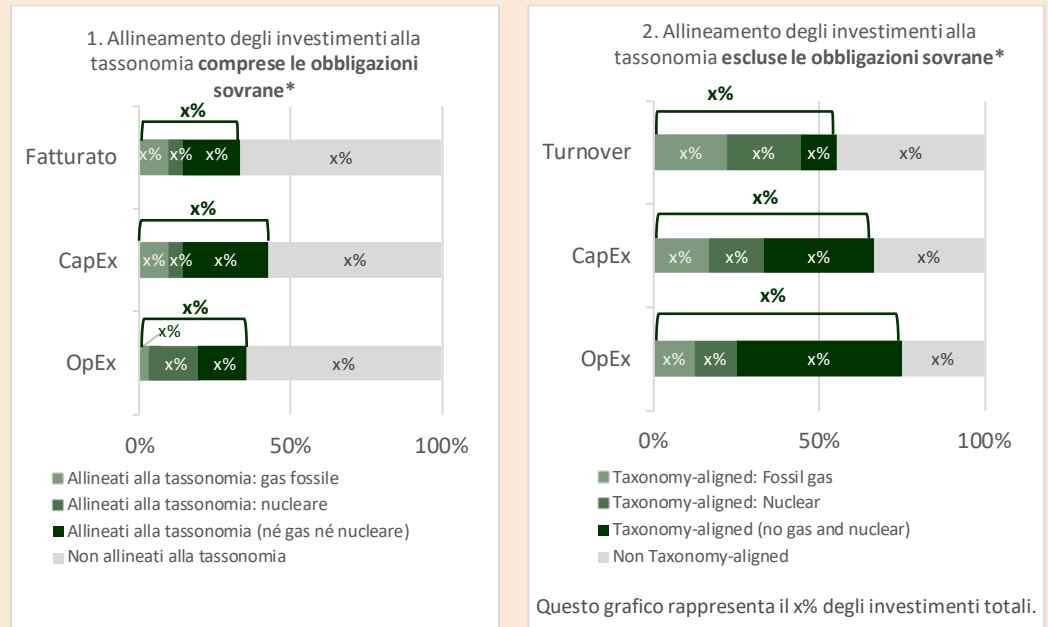
- Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300K7Y3HBTEX71857

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 57,0%* 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**

*Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, emissioni di gas a effetto serra ("**GHG**"), opportunità nelle tecnologie pulite, gestione idrica, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informative sulla sostenibilità".

La prestazione rispetto a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB e dati di terzi ed è riportata di seguito in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Gestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Gestore si è impegnato con imprese con un basso rating di terzi o Quoziente ESG di NB con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 3,1	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	8,1	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-4,1%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento	97%

Su base globale i risultati sono stati valutati dai gestori e dagli analisti di portafoglio del Gestore. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Gestore disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark allineati all'accordo di Parigi dell'UE (il "**PAB UE**") e previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio.

Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca, per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Gestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul PAB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Gestore allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,5	7,9	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 3,0	7,9	99%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 3,1	8,1	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-6,2%	99%
Periodo di riferimento 2023	-5,7%	99%
Periodo di riferimento 2024	-4,1%	97%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Gestore è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Gestore ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Gestore ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore ha utilizzato dati di terzi e surrogati insieme a ricerche interne e analisi qualitative nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Gestore ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche e sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

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.

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Gestore non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che scendono sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Gestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Gestore non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle società da parte del Gestore) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Gestore ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del portafoglio, in particolare quando sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per ogni PAI a livello di Prodotto;

- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NOVO NORDISK A/S-B /DKK/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	6,5	DANIMARCA
ASML HOLDING NV /EUR/	TECNOLOGIA	6,4	PAESI BASSI
3I GROUP PLC /GBP/	FINANZA	5,7	REGNO UNITO
SCHNEIDER ELEC SA /EUR/	INDUSTRIA	5,4	FRANCIA
LONDON STOCK EXCHANGE GR /GBP/	FINANZA	4,9	REGNO UNITO
NESTLE SA-REG /CHF/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	4,7	SVIZZERA
EURONEXT NV /EUR/	FINANZA	4,6	PAESI BASSI
PARTNERS GROUP HOLDING AG /CHF/	FINANZA	4,2	SVIZZERA
RELX PLC /EUR/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,8	REGNO UNITO
L'OREAL /EUR/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,8	FRANCIA
ASSA ABLOY AB-B /SEK/	INDUSTRIA	3,7	SVEZIA
SCOUT24 SE /EUR/	COMUNICAZIONI	3,0	GERMANIA
BAKKAFROST P/F /NOK/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,0	FAROE ISLANDS
ESSILORLUXOTTICA /EUR/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,9	FRANCIA
STRAUMANN HOLDING AG-REG /CHF/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,8	SVIZZERA

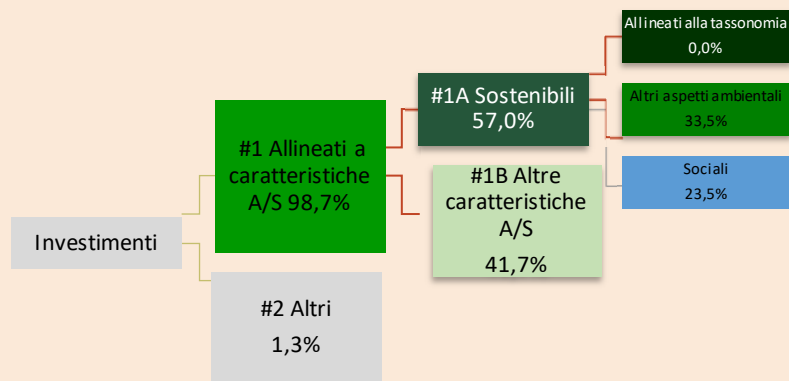


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	41,6
FINANZA	19,3
INDUSTRIA	14,4
TECNOLOGIA	11,5
BENI DI CONSUMO CICLICI	8,3
COMUNICAZIONI	4,7
ENERGIA	0,2



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Gestore terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

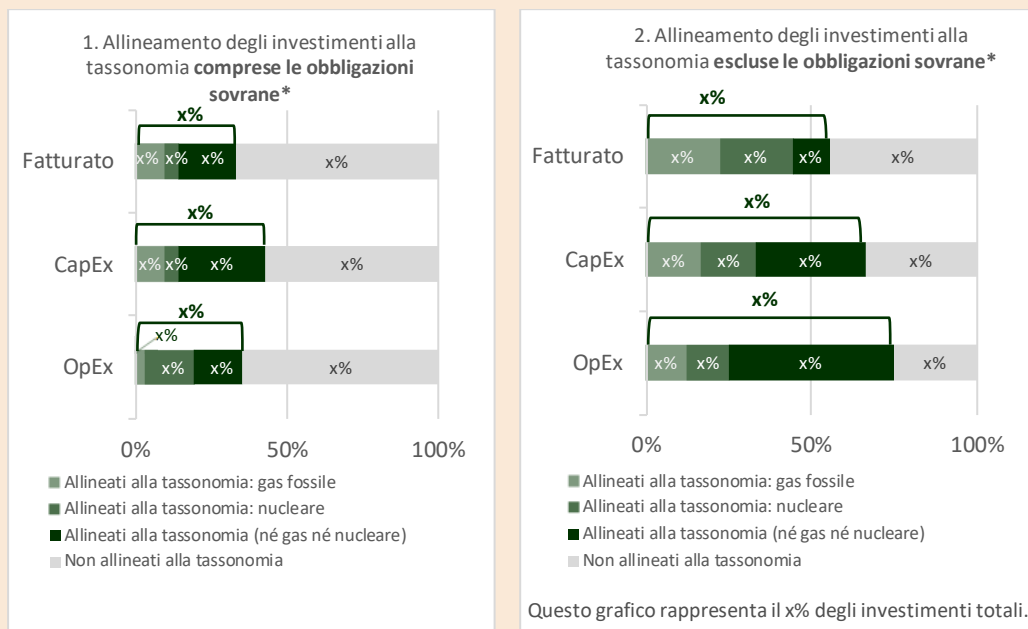
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con garanzie minime di salvaguardia internazionali come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Gestore, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o il Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore si è impegnato con gli emittenti mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Gestore considera questo impegno con le imprese una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale mediante lo strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300RDJHEJZZ6XVX05

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall’universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall’emittente stesso. Inoltre, il Gestore e Subgestore degli investimenti hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	67	1-100	67%*
Dati di terzi	6,6	0-10	

*La Copertura combinata esclude l'esposizione al debito cartolarizzato (ad es. CMBS, CMO e MBS). Alcune esposizioni al debito cartolarizzato sono considerate investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio, come indicato nel grafico dell'allocazione degli attivi.

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-2,2%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	15%

Su base globale i risultati sono stati valutati dai gestori e dagli analisti di portafoglio del Gestore e del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo agli emittenti per i quali il Gestore e il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	68	6,5	77%
Periodo di riferimento 2023	66	6,6	67%
Periodo di riferimento 2024	67	6,6	67%

2. CvaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-1,7%	24%
Periodo di riferimento 2023	-1,6%	19%
Periodo di riferimento 2024	-2,2%	15%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida

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.

dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i "**PAI degli emittenti societari**") e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani (i "**PAI sovrani**") sui fattori di sostenibilità (insieme, i "**PAI a livello di prodotto**"):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, “**BICS**”) per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione “Prospetto degli investimenti” del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND /EUR/ REGD REG S SER 10Y	TITOLI DI STATO	2,0	GERMANIA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 370	TITOLI DI STATO	1,3	GIAPPONE
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,1	SPAGNA
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	1,0	SPAGNA
REPUBLIC OF ESTONIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	1,0	ESTONIA
BUNDESOBLIGATION /EUR/ REGD REG S SER 189	TITOLI DI STATO	1,0	GERMANIA
OBRIGACOES DO TESOURO /EUR/ REGD SER 11Y	TITOLI DI STATO	0,9	PORTOGALLO

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

UNITED KINGDOM GILT /GBP/ REGD REG S FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-HQA1 SER 2022-H	TITOLI DI STATO	0,9	REGNO UNITO
FRANCE (GOVT OF) /EUR/ REGD REG S SER OAT BUONI POLIENNALI DEL TES /EUR/ REGD REG S SER 10Y	TITOLI IPOTECARI	0,9	STATI UNITI
JAPAN (30 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 61	TITOLI DI STATO	0,9	FRANCIA
KINGDOM OF SWEDEN REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	0,8	ITALIA
FANNIE MAE POOL UMBS P#MA4868	TITOLI DI STATO	0,8	GIAPPONE
JAPAN (20 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 178	TITOLI DI STATO	0,8	SVEZIA
	TITOLI IPOTECARI	0,7	STATI UNITI
	TITOLI DI STATO	0,7	GIAPPONE

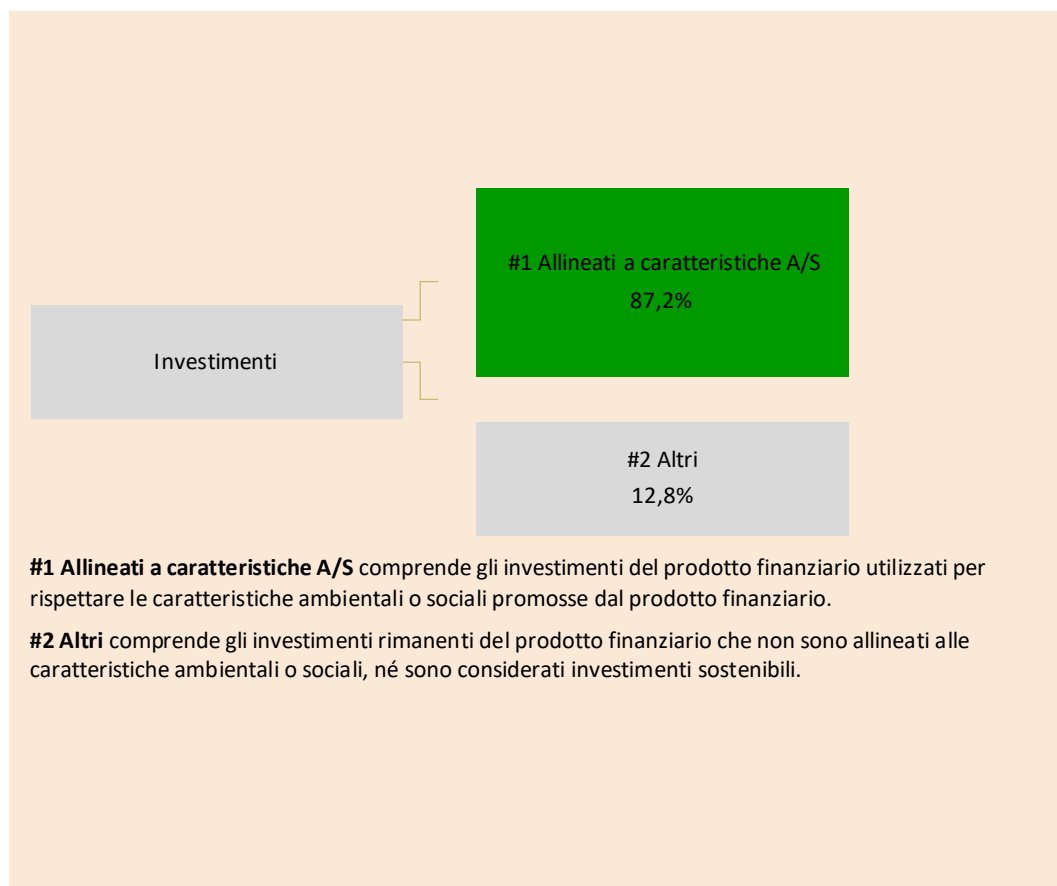


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	38,0
TITOLI IPOTECARI	30,0
FINANZA	12,1
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	4,3
ENERGIA	3,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,8
TECNOLOGIA	2,2
COMUNICAZIONI	2,1
BENI DI CONSUMO CICLICI	1,6
INDUSTRIA	1,5
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,8
GOVERNMENT-RELATED	0,8
MATERIALI DI BASE	0,5
OBBLIGAZIONI MUNICIPALI	0,3



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

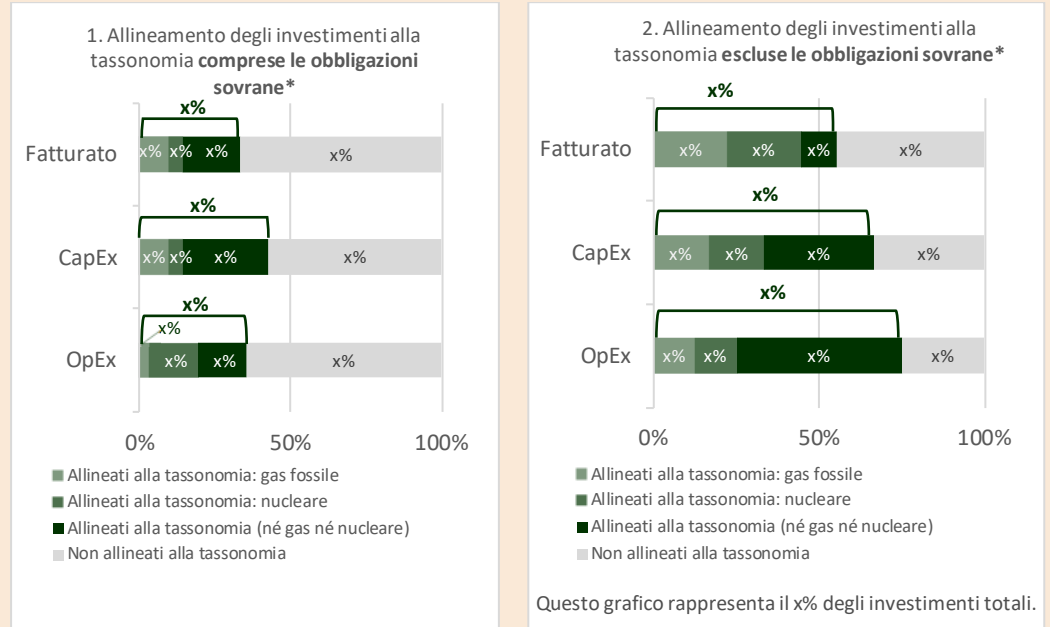
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che

promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (il "Portafoglio")
Identificativo della persona giuridica: 549300NOKC884YXB6S20

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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(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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile qui.

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento. .

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con imprese con un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: C G: 2,5	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	5,7	0-10	

Per valutare i rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“AS”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“G”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“CVaR”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-32,4%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	89%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: C G: 2,5	5,4	92%
Periodo di riferimento 2023	ES: C G: 2,6	5,6	96%
Periodo di riferimento 2024	ES: C G: 2,5	5,7	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-27,9%	94%
Periodo di riferimento 2023	-34,2%	92%
Periodo di riferimento 2024	-32,4%	89%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

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.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **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:**

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi OIL, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

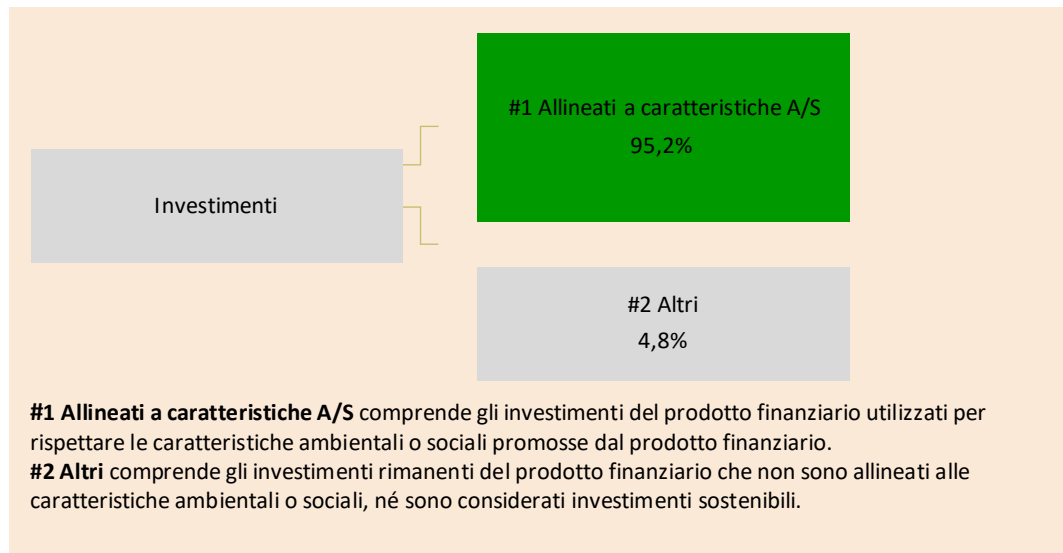
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CRITEO SA-SPON ADR	COMUNICAZIONI	6,5	FRANCIA
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	COMUNICAZIONI	6,1	CINA
EXPEDIA GROUP INC	COMUNICAZIONI	5,6	STATI UNITI
PERRIGO COMPANY PLC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	5,6	IRLANDA
PETS AT HOME GROUP PLC /GBP/	BENI DI CONSUMO CICLICI	5,6	REGNO UNITO
AMDOCS LTD	TECNOLOGIA	5,4	STATI UNITI
DELTA AIR LINES INC	BENI DI CONSUMO CICLICI	5,1	STATI UNITI
DESPEGAR.COM CORP	COMUNICAZIONI	4,7	ARGENTINA
CORNING INC	COMUNICAZIONI	4,5	STATI UNITI
VISTRA CORP	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,5	STATI UNITI
NICE LTD - SPON ADR	TECNOLOGIA	4,3	ISRAELE
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	TECNOLOGIA	4,1	STATI UNITI
ALPHABET INC-CL A	COMUNICAZIONI	4,0	STATI UNITI
GEN DIGITAL INC	COMUNICAZIONI	4,0	STATI UNITI
UBER TECHNOLOGIES INC	COMUNICAZIONI	4,0	STATI UNITI



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
COMUNICAZIONI	44,2
TECNOLOGIA	13,9
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	11,8
BENI DI CONSUMO CICLICI	10,6
INDUSTRIA	8,8
MATERIALI DI BASE	6,2
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,5

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** 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.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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 es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Si:

Gas fossile

Energia nucleare

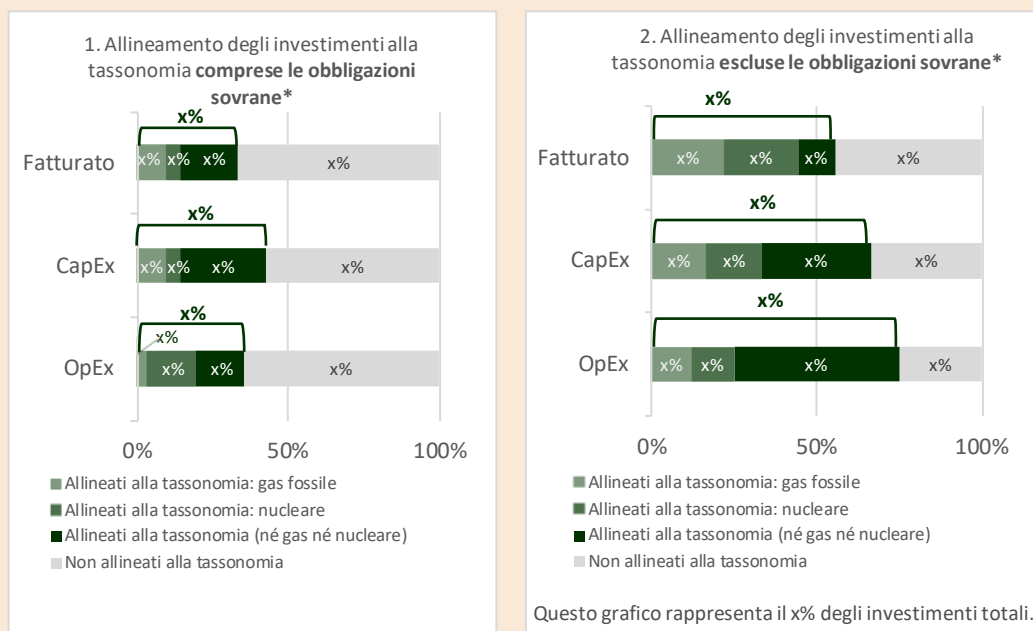
No



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.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell’OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l’investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l’adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l’obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell’analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l’integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l’integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L’integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l’analisi delle imprese, eseguita dai team d’investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d’investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d’investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l’approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità. Prima di effettuare investimenti, il team d’investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d’investimento ha valutato l’allineamento dell’investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l’individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva di un’impresa, tenendo presente che il Portafoglio ha concentrato gli investimenti in imprese esposte a temi globali di lungo termine.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva tematica e delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale mediante lo strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

n.d.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

n.d.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

n.d.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

n.d.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 5493004BPE0UFYX6FZ81

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economicamente socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di GHG, opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell'edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informativa sulla sostenibilità".

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione ai fattori ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con emittenti con un basso Quoziente ESG di NB con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	58	1-100	94%
Dati di terzi	5,5	0-10	

tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-13,0%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	33%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, le esclusioni basate sul Benchmark di transizione climatica dell'UE (il "CTB UE") previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche

illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell’OCSE**”), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**”) e (iv) gli standard internazionali del lavoro (“**Standard OIL**”).

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

Informazioni varie

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul CTB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Gestore allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	62	5,1	93%
Periodo di riferimento 2023	63	5,5	93%
Periodo di riferimento 2024	58	5,5	94%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-12,9%	48%

Periodo di riferimento 2023	-12,3%	42%
Periodo di riferimento 2024	-13,0%	33%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

II

Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MCAFEE PIK PREFEQUITY	TECNOLOGIA SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,5	STATI UNITI
VISTRA CORP REGD V/R/PERP/ 144A P/P	UTILITÀ	0,6	STATI UNITI
UKG INC REGD 144A P/P	TECNOLOGIA	0,5	STATI UNITI
XPO INC REGD 144A P/P	INDUSTRIA BENI DI CONSUMO	0,5	STATI UNITI
FORD MOTOR CREDIT CO LLC REGD	CICLICI	0,5	STATI UNITI
CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN REGD P/P	ENERGIA	0,5	STATI UNITI
AGL CLO 19 LTD SER 2022-19X CL E V/R REGD REG S	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,5	JERSEY
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R/PERP/ REG	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,5	FRANCIA
ASCENT RESOURCES/ARJ FIN REGD 144A P/P	ENERGIA	0,5	STATI UNITI
GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 9 LTD SER 2021-9	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,5	ISOLE CAYMAN
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,5	STATI UNITI
COMSTOCK RESOURCES INC REGD 144A P/P	ENERGIA BENI DI CONSUMO	0,5	STATI UNITI
WINDSOR HOLDINGS III LLC REGD 144A P/P	CICLICI	0,5	STATI UNITI
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER REGD 144A P/P	FINANZA	0,5	STATI UNITI
AIMCO CLO 16 LTD SER 2021-16X CL D1R V/R REGD REG	TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,5	ISOLE CAYMAN

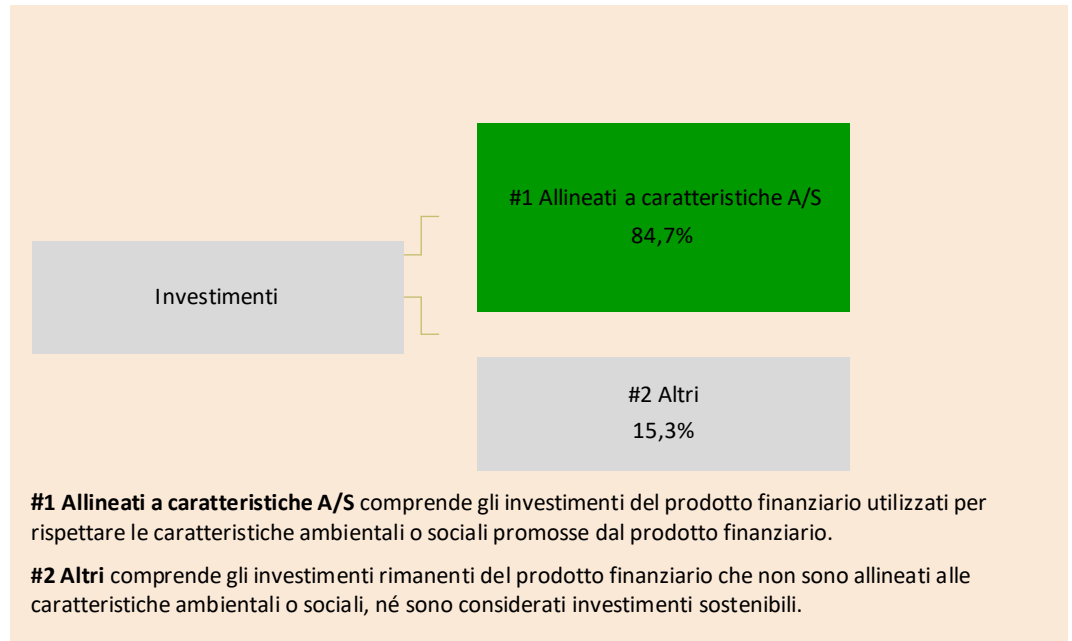


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	14,8
BENI DI CONSUMO CICLICI	14,7
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	11,1
ENERGIA	9,1
INDUSTRIA	9,0
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	8,9
COMUNICAZIONI	7,7
TECNOLOGIA	5,1
MATERIALI DI BASE	5,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,5
TITOLI IPOTECARI	4,4
TITOLI DI STATO	2,8
PRESTITI	2,3
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,6



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

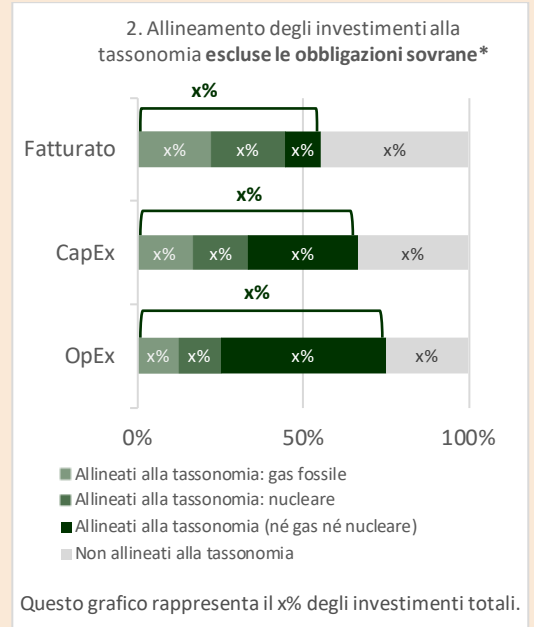
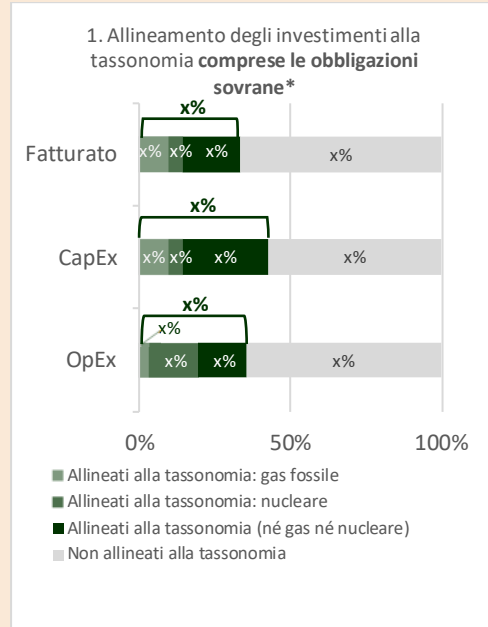
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non utilizza alcun indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300YE6BLJU5JCD113

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 de 21,0% 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**

*Durante il periodo di riferimento, Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund.

**Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?"

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità

delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (“**SDG**”) puntando a impegnarsi direttamente con il 100% degli emittenti societari (entro 12 mesi dall’acquisto dei titoli emessi dall’emittente societario). Il Subgestore degli investimenti ha definito indicatori fondamentali di prestazione (“**KPI**”) per gli emittenti societari allineati agli SDG aventi per oggetto i prodotti, i servizi, le attività o i processi degli emittenti, con l’obiettivo di avere un risultato positivo per l’ambiente e/o la società. Il Subgestore degli investimenti ha dato la priorità all’investimento in emittenti societari che avevano la capacità e la disponibilità a impegnarsi con il Subgestore stesso in merito a KPI specifici allineati agli SDG.

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“**GHG**”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell’UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell’ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

dall'universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall'emittente stesso. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con il 100% degli emittenti.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	58	1-100	100%
Dati di terzi	5,8	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Reportistica sull'impegno:

Come sopra menzionato, il Subgestore degli investimenti ha contribuito al raggiungimento degli SDG puntando a impegnarsi con il 100% degli emittenti societari (entro 12 mesi dall'acquisto dei titoli emessi dall'emittente societario).

Per il Periodo di riferimento le attività di impegno si sono svolte con il 97% degli emittenti societari.

Di seguito il Subgestore ha inserito una sintesi degli impegni intrapresi durante il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con 338 imprese detenute dal Portafoglio durante il Periodo di riferimento.
Il 46% degli impegni del Subgestore degli investimenti è stato di natura individuale (sia a distanza che di persona).
Il 57% degli impegni del Subgestore degli investimenti ha coinvolto personale a livello di CEO / CFO.
Gli obiettivi di impegno del Subgestore degli investimenti hanno riguardato 15 dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG").
Al 31 dicembre 2024 le società hanno totalmente raggiunto o hanno intrapreso misure parziali verso il raggiungimento del 23% degli obiettivi di impegno.

Ulteriori informazioni sugli impegni intrapresi dal Subgestore degli investimenti sono disponibili nella Relazione sugli impegni del Portafoglio, consultabile [qui](#).

Per maggiori dettagli si rimanda alla Politica di stewardship e impegno di Neuberger Berman, consultabile [qui](#).

3. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-13,8%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	48%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno dell’emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

4. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, le esclusioni basate sul Benchmark di transizione climatica dell’UE (il “**CTB UE**”) previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell’UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell’Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell’OCSE**”), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**”) e (iv) gli standard internazionali del lavoro (“**Standard OIL**”).

Nell’applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell’emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l’emittente.

[Informazioni varie](#)

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul CTB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	68	5,6	100%
Periodo di riferimento 2023	58	5,7	100%
Periodo di riferimento 2024	58	5,8	100%

2. Reportistica sull'impegno

	Imprese oggetto di impegno	% degli impegni diretti di natura individuale (a distanza o di persona)	% degli impegni con personale di livello CEO/CFO.	Numero di SDG coperti (su 17)	% di imprese oggetto di impegno che hanno pienamente raggiunto il proprio obiettivo di impegno o che hanno intrapreso azioni parziali volte a conseguire il loro obiettivo di impegno.
Periodo di riferimento 2022	207	61%	50%	15	20%

Periodo di riferimento 2023	296	55%	51%	15	26%
Periodo di riferimento 2024	338	46%	57%	15	23%

3. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-9,1%	53%
Periodo di riferimento 2023	-11,9%	54%
Periodo di riferimento 2024	-13,8%	48%

4. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene promuovesse caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi (come descritto di seguito) e (iii) una valutazione del rating complessivo di buona governance dell'emittente per stabilire se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Subgestore degli investimenti ha proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento dei ricavi agli SDG; e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione gli emittenti societari operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua

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.

<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	<p>PAI 10 - 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</p> <p>PAI 11 - 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</p> <p>PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto</p> <p>PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio</p> <p>PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</p>

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle

Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella sottostante:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio

	PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
	PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i suddetti PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,8	STATI UNITI
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	COMUNICAZIONI	0,8	PAESI BASSI
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,7	FRANCIA
CCO HLDGS LLC/CAP CORP REGD 144A P/P	COMUNICAZIONI	0,5	STATI UNITI
ATHENAHEALTH GROUP INC REGD 144A P/P	TECNOLOGIA	0,5	STATI UNITI
LORCA TELECOM BOND CO /EUR/ REGD REG S	COMUNICAZIONI	0,5	SPAGNA
BOOST NEWCO BORROWER LLC REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,4	STATI UNITI
VISTRA OPERATIONS CO LLC REGD 144A P/P	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,4	STATI UNITI
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER REGD 144A P/P	FINANZA	0,4	STATI UNITI
XPO INC REGD 144A P/P	INDUSTRIA	0,4	STATI UNITI
TELECOM ITALIA SPA /EUR/ REGD REG S	COMUNICAZIONI	0,4	ITALIA
ILIAD HOLDING SAS /EUR/ REGD REG S	COMUNICAZIONI	0,4	FRANCIA
UKG INC REGD 144A P/P	TECNOLOGIA	0,4	STATI UNITI
VIRGIN MEDIA VENDOR FIN /GBP/ REGD	COMUNICAZIONI	0,4	IRLANDA
VM CONSOLIDATED INC REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,4	STATI UNITI

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024.

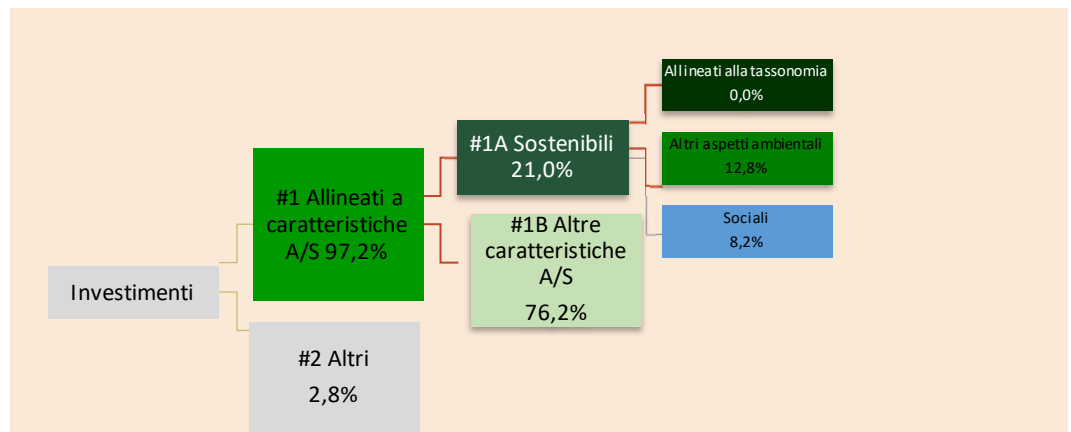


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	17,1
BENI DI CONSUMO CICLICI	17,0
COMUNICAZIONI	13,9
INDUSTRIA	13,0
FINANZA	10,9
ENERGIA	10,1
MATERIALI DI BASE	9,8
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,3
TECNOLOGIA	3,3
PRESTITI	0,3
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,3



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

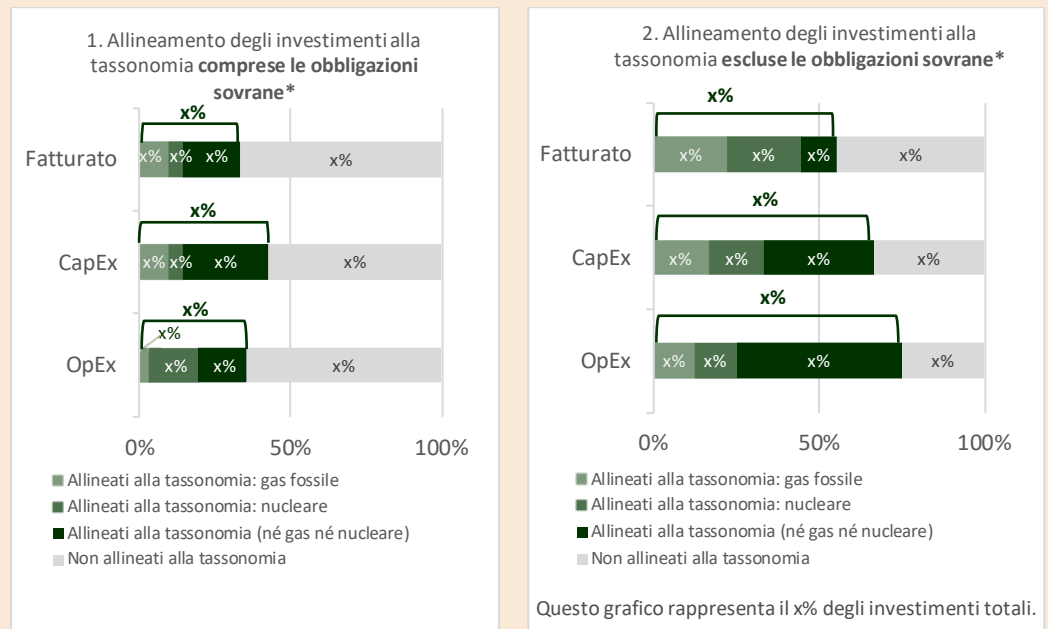
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ha ritenuto che queste politiche abbiano impedito l'investimento in emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento.

Questo programma si è concentrato su incontri di persona e teleconferenze per comprendere i rischi e le opportunità ESG e valutare le prassi di buona governance degli emittenti societari. Nell'ambito del processo di impegno diretto, il Subgestore degli investimenti stabilisce gli obiettivi che gli emittenti sono chiamati a raggiungere. Questi obiettivi e i progressi degli emittenti rispetto agli stessi sono stati monitorati e tenuti sotto controllo dal Subgestore degli investimenti mediante uno strumento interno di tracciamento dell'impegno di NB (per ulteriori dettagli si rimanda alla precedente sezione relativa alla reportistica sull'impegno).

Il Portafoglio ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali, contribuendo al contempo al conseguimento degli SDG, puntando ad assumere impegni direttamente con il 100% degli emittenti societari (entro 12 mesi dall'acquisto dei titoli emessi dall'emittente societario), principalmente tramite incontri di persona e conversazioni telefoniche, definendo KPI chiave allineati agli SDG che riguardano i prodotti, i servizi, le operazioni o i processi degli emittenti, con l'obiettivo di giungere a un risultato positivo per l'ambiente e/o la società. Il Subgestore degli investimenti ha dato la priorità all'investimento in emittenti societari che avevano la capacità e la disponibilità a impegnarsi con il Subgestore stesso in merito a KPI specifici allineati agli SDG. I progressi dell'emittente beneficiario degli investimenti rispetto ai KPI stabiliti sono stati valutati dal Subgestore degli investimenti a cadenza trimestrale. Questo impegno diretto con gli emittenti societari ha rappresentato una parte essenziale del processo di investimento e del contributo del Portafoglio al conseguimento degli SDG.

Il Subgestore degli investimenti ha usato uno strumento interno per vagliare la probabilità di conseguire il successo dell'impegno con un emittente prima dell'investimento (l'"**Indicatore di potenziale impegno**"). L'Indicatore di potenziale impegno, su una scala da 1 a 5, ha fornito una valutazione della disponibilità e della capacità di un emittente di impegnarsi con il Subgestore degli investimenti sul fronte degli SDG. Ad esempio, un emittente giudicato indisponibile o incapace di impegnarsi ha ottenuto un Indicatore di potenziale impegno pari a "1", mentre un emittente disposto a impegnarsi a diventare un leader contribuendo agli SDG ha ottenuto un Indicatore di potenziale impegno pari a "5". Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti con un rating dell'Indicatore di potenziale impegno inferiore a "2". L'Indicatore di potenziale impegno ha considerato una serie diversificata di fattori quali la rilevanza degli SDG per le attività operative di un emittente, le prassi di informativa di un emittente e il rapporto del Subgestore degli investimenti con l'emittente, oltre alle restrizioni finanziarie dell'emittente.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

n.d.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300TIVE0UW3FSBE51

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione ai fattori ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con emittenti con un basso Quoziente ESG di NB con l’obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	62	1-100	100%
Dati di terzi	6,7	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-1,4%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	62%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i

principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell’OCSE**”), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**”) e (iv) gli standard internazionali del lavoro (“**Standard OIL**”).

Nell’applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell’emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l’emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l’unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all’entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	62	6,7	100%
Periodo di riferimento 2023	61	6,8	100%
Periodo di riferimento 2024	62	6,7	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-3,4%	71%
Periodo di riferimento 2023	-3,3%	68%
Periodo di riferimento 2024	-1,4%	62%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

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 questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i “**PAI a livello di prodotto**”), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche e sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UNITED AIR 2020-1 A PTT REGD SER 20-1	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,0	STATI UNITI
SOUTHERN CO /EUR/ REGD V/R	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,9	STATI UNITI
AA BOND CO LTD /GBP/ REGD REG S EMTN	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,8	JERSEY
GOLDMAN SACHS GROUP INC REGD V/R	FINANZA BENI DI CONSUMO NON	0,8	STATI UNITI
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR REGD HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY /EUR/ REGD REG S EMTN	CICLICI	0,7	STATI UNITI
AMGEN INC REGD	FINANZA BENI DI CONSUMO NON	0,7	PAESI BASSI
NATIONWIDE BLDG SOCIETY REGD V/R REG S	CICLICI	0,6	STATI UNITI
WARNERMEDIA HOLDINGS INC /EUR/ REGD GRAND CITY PROP FINANCE /EUR/ REGD V/R /PERP/	FINANZA BENI DI CONSUMO	0,6	REGNO UNITO
FISERV INC REGD	CICLICI	0,6	STATI UNITI LUSSEMBURG
NATWEST GROUP PLC REGD V/R	FINANZA	0,6	O
DOMINION ENERGY INC REGD	TECNOLOGIA	0,6	STATI UNITI
TRATON FINANCE LUX SA /GBP/ REGD REG S EMTN	FINANZA SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,6	STATI UNITI LUSSEMBURG
OSB GROUP PLC /GBP/ REGD V/R REG S EMTN	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,6	O
	FINANZA	0,6	REGNO UNITO

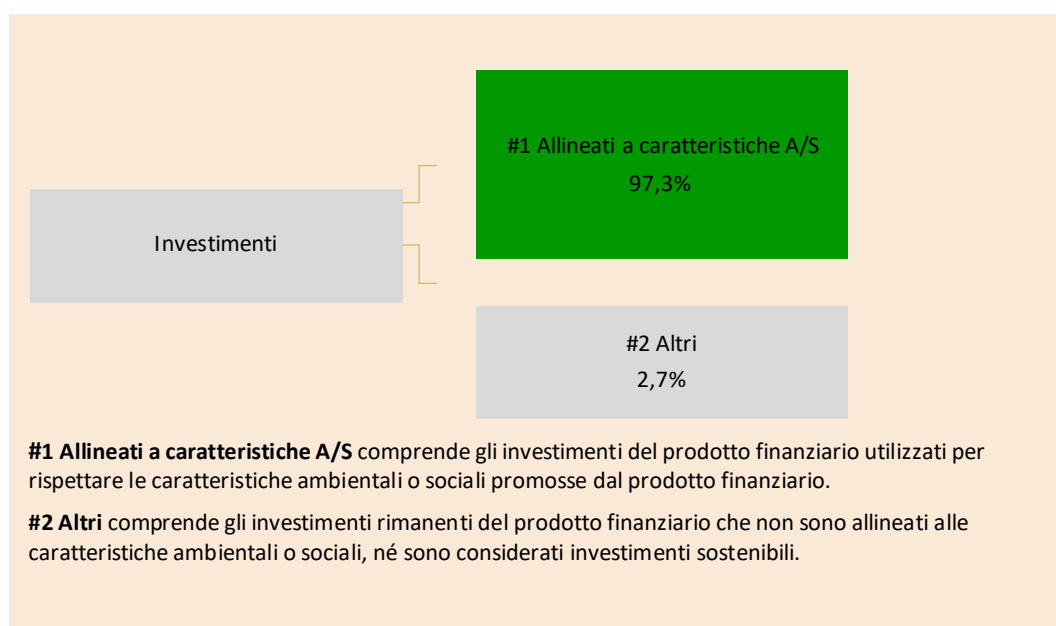


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	40,8
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	13,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	12,7
COMUNICAZIONI	9,7
BENI DI CONSUMO CICLICI	7,7
TECNOLOGIA	5,4
INDUSTRIA	4,5
ENERGIA	4,1
MATERIALI DI BASE	0,9
TITOLI DI STATO	0,4



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti**

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

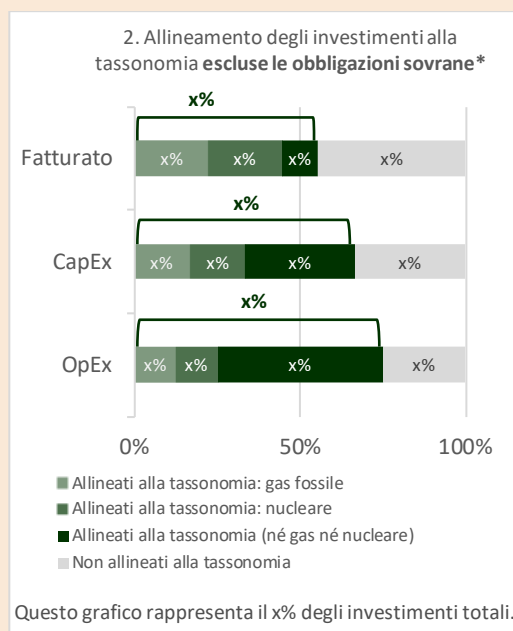
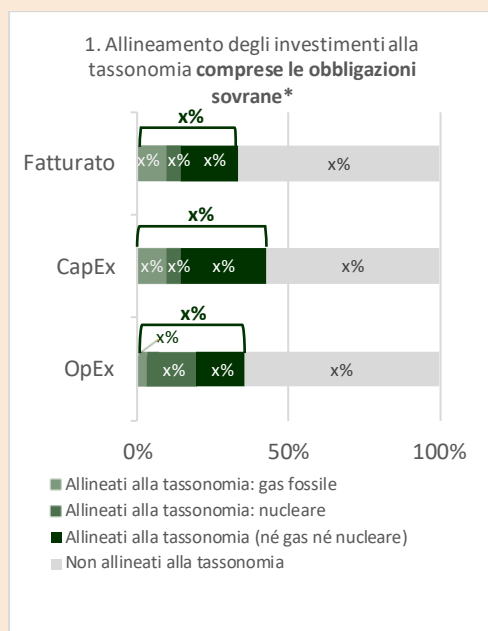
- Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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.

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 es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



* 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300ZNZZ2YDVTNRE14

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall’universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall’emittente stesso. Inoltre, il Gestore e Subgestore degli investimenti hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	61	1-100	77%*
Dati di terzi	5,9	0-10	

*La Copertura combinata esclude l'esposizione al debito cartolarizzato (ad es. CMBS, CMO e MBS). Alcune esposizioni al debito cartolarizzato sono considerate investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio, come indicato nel grafico dell'allocazione degli attivi.

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-4,4%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	19%

Su base globale i risultati sono stati valutati dai gestori e dagli analisti di portafoglio del Gestore e del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo agli emittenti per i quali il Gestore e il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	61	5,7	80%
Periodo di riferimento 2023	62	6,2	73%
Periodo di riferimento 2024	61	5,9	77%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-4,2%	24%
Periodo di riferimento 2023	-4,5%	23%
Periodo di riferimento 2024	-4,4%	19%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

— — **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:**

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i "**PAI degli emittenti societari**") e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani (i "**PAI sovrani**") sui fattori di sostenibilità (insieme, i "**PAI a livello di prodotto**"):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;

Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e

- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MEXBONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	2,5	MESSICO
NEW ZEALAND GOVERNMENT /NZD/ REGD REG S SER 0433	TITOLI DI STATO	1,4	NUOVA ZELANDA
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	TITOLI DI STATO	1,4	CINA
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR96	TITOLI DI STATO	1,3	INDONESIA REPUBBLICA
CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 151	TITOLI DI STATO	1,3	CECA
MEXBONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	1,2	MESSICO
NGG FINANCE PLC /GBP/ REGD V/R REG S SER GBP	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,1	REGNO UNITO
BUNDESobligation /EUR/ REGD REG S SER 189	TITOLI DI STATO	1,0	GERMANIA
CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	TITOLI DI STATO	0,9	CINA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) /JPY/ REGD SER 374	TITOLI DI STATO	0,9	GIAPPONE

MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	TITOLI DI STATO	0,9	MESSICO
INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER 100	TITOLI DI STATO	0,8	INDONESIA
ELECTRICITE DE FRANCE SA /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,8	FRANCIA
FREDDIE MAC POOL UMBS P#SD8325	TITOLI IPOTECARI	0,8	STATI UNITI
HUNGARY GOVERNMENT BOND /HUF/ REGD SER 35/A	TITOLI DI STATO	0,7	UNGHERIA

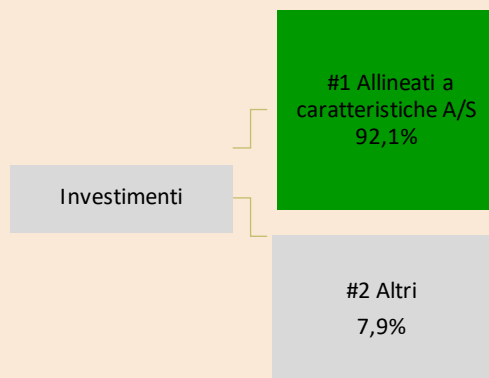


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	34,7
TITOLI IPOTECARI	21,7
FINANZA	9,6
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	8,0
BENI DI CONSUMO CICLICI	7,8
COMUNICAZIONI	6,1
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	5,1
INDUSTRIA	2,5
MATERIALI DI BASE	2,0
ENERGIA	1,6
TECNOLOGIA	0,5
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,3
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,1



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

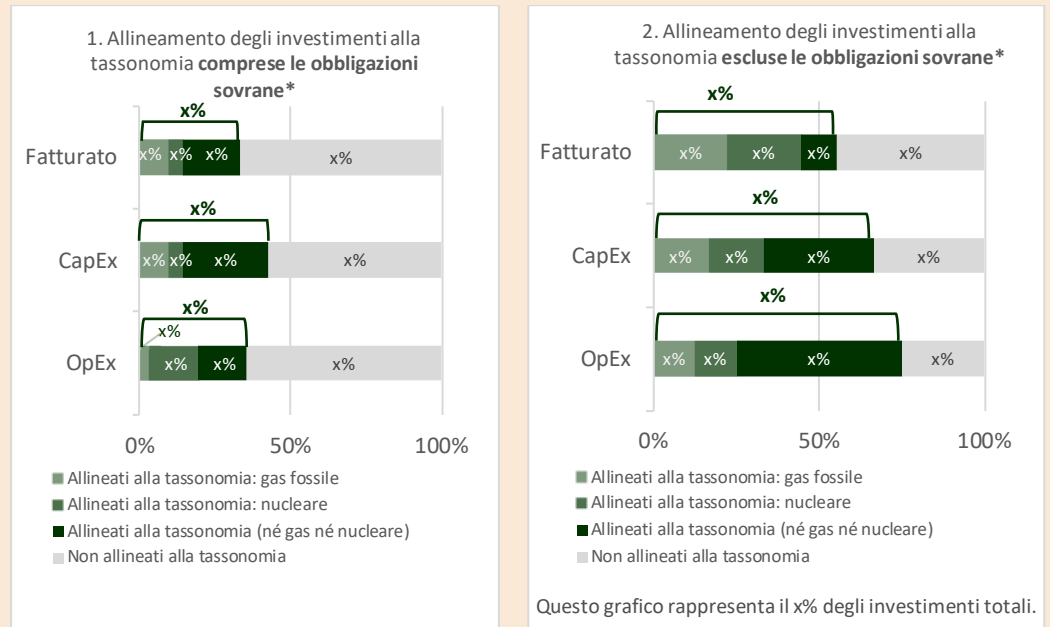
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave del rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300XRT8BVEN8P0A74

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 61,9%* 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**

*Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informativa sulla sostenibilità".

La prestazione rispetto a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB e dati di terzi ed è riportata di seguito in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Gestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Gestore si è impegnato con imprese con un basso rating di terzi o Quoziente ESG di NB con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,4	ES: A-D G: 1-4	
Dati di terzi	7,1	0-10	100%

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-3,7%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	97%

Su base globale i risultati sono stati valutati dai gestori e dagli analisti di portafoglio del Gestore. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Gestore disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark allineati all'accordo di Parigi dell'UE (il "PAB UE") e previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio.

Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi del Global Compact delle Nazioni Unite"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("Linee guida dell'OCSE"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("Standard OIL").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca, per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Gestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

Durante il Periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul **PAB UE** previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Gestore allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,2	7,2	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,4	7,4	99%

Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,4	7,1	100%
------------------------------------	-----------------	-----	------

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-5,0%	99%
Periodo di riferimento 2023	-5,0%	99%
Periodo di riferimento 2024	-3,7%	97%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Gestore è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Gestore ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Gestore ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e

- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore ha utilizzato dati di terzi e surrogati insieme a ricerche interne e analisi qualitative nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Gestore ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi

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.

<p><i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i></p>	<p>PAI 10 - 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</p> <p>PAI 11 - 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</p> <p>PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto</p> <p>PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio</p> <p>PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</p>
---	---

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogate insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Gestore non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che scendono sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Gestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Gestore non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle società da parte del Gestore) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Gestore ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale

PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del portafoglio, in particolare quando sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per ogni PAI a livello di Prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORP	TECNOLOGIA	8,9	STATI UNITI
ALPHABET INC-CL A	COMUNICAZIONI	6,0	STATI UNITI
AMAZON.COM INC	COMUNICAZIONI	5,8	STATI UNITI
NVIDIA CORP	TECNOLOGIA	3,8	STATI UNITI
NETFLIX INC	COMUNICAZIONI	3,6	STATI UNITI
ASML HOLDING NV /EUR/	TECNOLOGIA	3,2	PAESI BASSI
3I GROUP PLC /GBP/	FINANZA	2,9	REGNO UNITO
NASDAQ INC	FINANZA	2,6	STATI UNITI
NESTLE SA-REG /CHF/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	SVIZZERA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	STATI UNITI
UNITEDHEALTH GROUP INC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	STATI UNITI
BAKKAFROST P/F /NOK/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,4	FAROE ISLANDS
BROWN & BROWN INC	FINANZA	2,3	STATI UNITI
BROADCOM INC	TECNOLOGIA	2,3	STATI UNITI
SCHNEIDER ELEC SA /EUR/	INDUSTRIA	2,1	FRANCIA

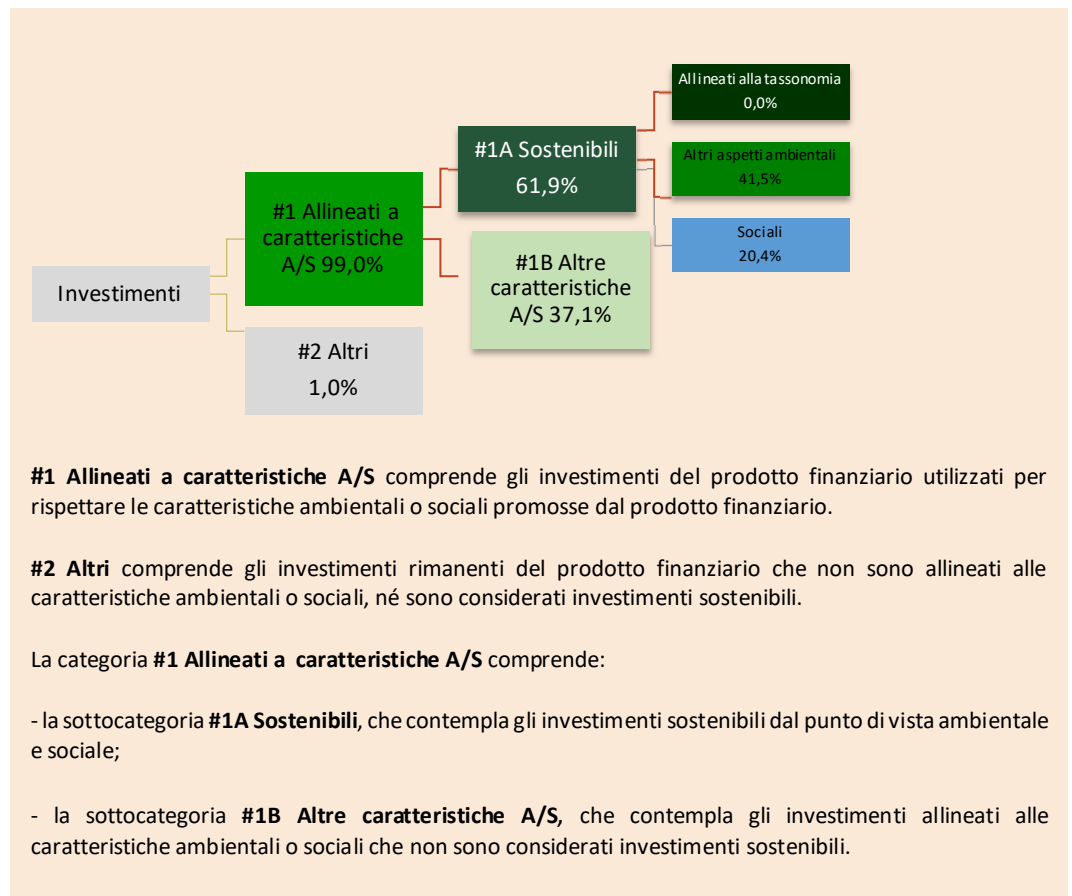


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	30,1
TECNOLOGIA	24,3
COMUNICAZIONI	17,3
FINANZA	15,8

INDUSTRIA	6,5
BENI DI CONSUMO CICLICI	5,8
ENERGIA	0,2



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Gestore terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

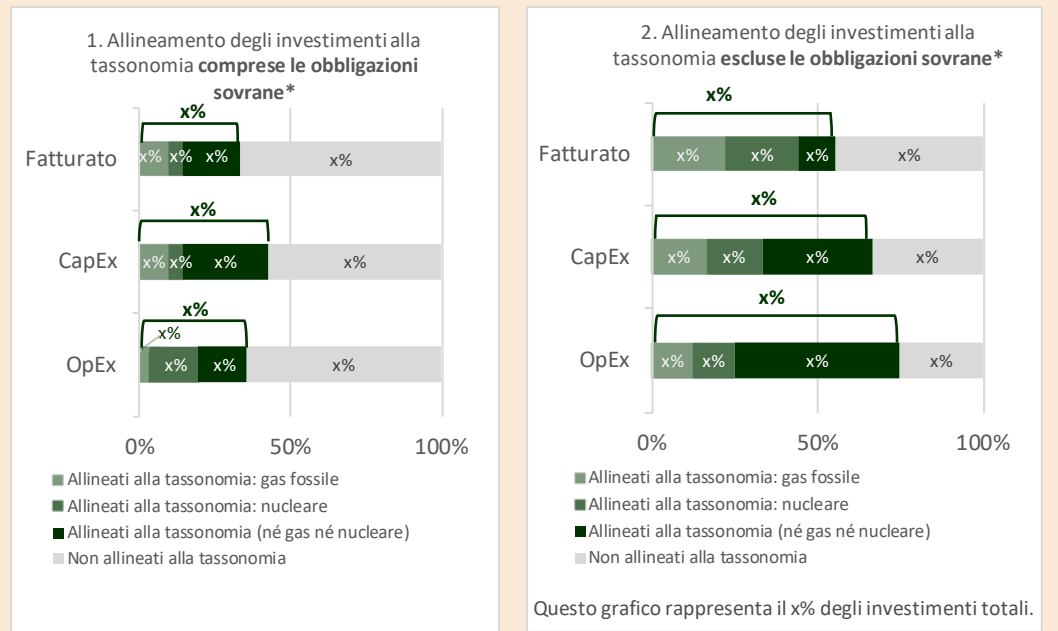
● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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.*

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 es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



* 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** 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 era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con garanzie minime di salvaguardia internazionali come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



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.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Gestore, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o il Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore si è impegnato con gli emittenti mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Gestore considera questo impegno con le imprese una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale mediante lo strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Global Value Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300VLTCS1K4EA7H66

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 36,8%* 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**

Durante il Periodo di riferimento, Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman Global Value Fund e ha ridotto il suo impegno a detenere investimenti sostenibili dal 50% al 25%.

*Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo anche divulgato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione dell'energia, esposizione al rischio ambientale, risparmio di carburante, emissioni di gas a effetto serra, opportunità nelle tecnologie pulite, emissioni tossiche e rifiuti, gestione idrica, gestione del ciclo di vita degli imballaggi, approvvigionamento dei materiali e gestione del ciclo di vita dei prodotti.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti; accesso alla sanità; relazioni con la comunità; riservatezza e sicurezza dei dati; incentivi per i dipendenti e assunzione di rischi; salute e nutrizione; salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; sicurezza e integrità dei prodotti; standard lavorativi della catena di approvvigionamento; diversità e inclusione della forza lavoro; trasparenza dei prezzi e marketing responsabile.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informativa sulla sostenibilità".

La prestazione di queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Rating ESG composito ed è riportata di seguito in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

I. Il Rating ESG composito:

Le suddette caratteristiche ambientali e sociali sono state ricavate e tenute in considerazione usando una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali derivate da un sistema di rating ESG proprietario di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") e da un sistema di rating ESG basato su temi ("**Temi ESG di NB**") (congiuntamente il "**Rating ESG composito**").

Il Quoziente ESG di NB è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG. Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il sistema di rating dei Temi ESG di NB si basa sul concetto di temi ESG specifici del settore (provenienti da fornitori terzi di dati), che sono stati ponderati in modo adattato e hanno prodotto un rating complessivo dei Temi ESG di NB per le imprese. I Temi ESG di NB specifici del settore comprendono questioni/caratteristiche ESG personali o questioni/caratteristiche ESG aggregate che a loro volta

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

formano un tema ESG. Le pertinenti caratteristiche ambientali e sociali sono elencate sopra e rientrano nei temi ESG omnicomprensivi.

Le imprese con un Rating ESG composito positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere incluse nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall'universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per un'impresa con un basso Rating ESG composito, soprattutto se non affrontato dall'impresa stessa. Sebbene il Rating ESG Composito delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Rating ESG Composito che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Rating ESG composito	0,5	da -1 a +1	100%
Dati di terzi	7,1	0-10	

Per valutare il Rating ESG composito si usa un punteggio compreso tra -1 e +1, dove -1 è la valutazione minima e +1 quella massima.

Il Rating ESG Composito medio è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

II. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Rating ESG composito e sugli impegni diretti con l'impresa.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Rating ESG composito

	Rating ESG composito	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	da -1 a +1	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	0,6	7,3	100%
Periodo di riferimento 2023	0,6	7,3	100%
Periodo di riferimento 2024	0,5	7,1	100%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e

- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e surrogati insieme a ricerche interne e analisi qualitative nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche e sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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

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.

PAI 11 - 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

PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con società che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi OIL, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella sottostante:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatori in materia di problematiche sociali e concementi il personale

PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INC	TECNOLOGIA	2,7	STATI UNITI
ALPHABET INC-CL A	COMUNICAZIONI	1,8	STATI UNITI
CATERPILLAR INC	INDUSTRIA	1,7	STATI UNITI
ABBVIE INC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,6	STATI UNITI
SHELL PLC-NEW /GBP/	ENERGIA	1,6	REGNO UNITO
JOHNSON & JOHNSON	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,4	STATI UNITI
COMCAST CORP-CLASS A	COMUNICAZIONI	1,4	STATI UNITI
APPLIED MATERIALS INC	TECNOLOGIA	1,3	STATI UNITI
MANULIFE FINANCIAL CORP /CAD/	FINANZA	1,3	CANADA
AMERIPRISE FINANCIAL INC	FINANZA	1,3	STATI UNITI
TOTALENERGIES SE /EUR/	ENERGIA	1,3	FRANCIA
QUALCOMM INC	TECNOLOGIA	1,2	STATI UNITI
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	FINANZA	1,2	STATI UNITI
NOVARTIS AG-REG /CHF/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,2	SVIZZERA
SIMON PROPERTY GROUP INC	FINANZA	1,2	STATI UNITI

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

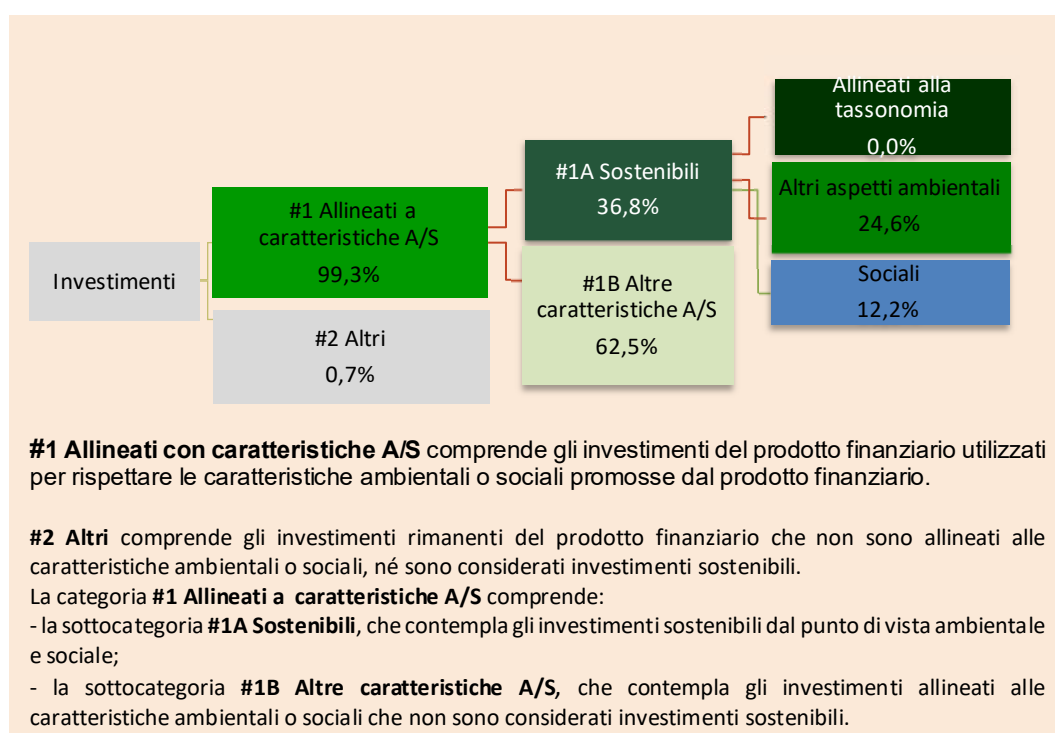


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un Rating ESG composito o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente e tale calcolo può essere basato su dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi. Il calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	23,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	18,6
TECNOLOGIA	15,0
COMUNICAZIONI	12,3
INDUSTRIA	8,5
BENI DI CONSUMO CICLICI	8,5

ENERGIA	7,6
MATERIALI DI BASE	3,5
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,1
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,1

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

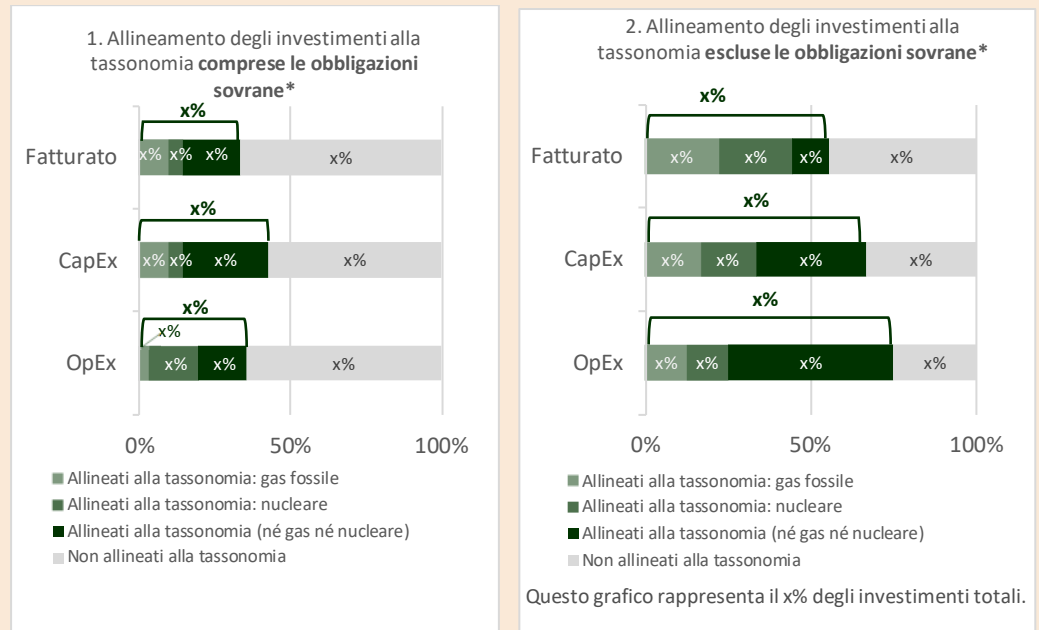
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimen



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Rating ESG composito e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Per misurare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio è stato usato il Rating ESG Composito (come spiegato sopra). Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Rating ESG Composito) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti ha sfruttato l'impegno guidato internamente da NB con i team di gestione delle imprese, tramite un solido programma di impegno ESG realizzato a livello di NB anziché di Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno guidato internamente con le imprese una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale mediante lo strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman High Yield Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300IJY8N43QRUU802

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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(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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani. .

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall’universo di investimento o di cessione dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall’emittente stesso. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti societari.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	58	1-100	100%
Dati di terzi	5,5	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-10,8%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	48%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i

principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell’OCSE**”), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**”) e (iv) gli standard internazionali del lavoro (“Standard OIL”).

Nell’applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell’emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l’emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l’unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all’entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	57	5,0	99%
Periodo di riferimento 2023	57	5,3	99%
Periodo di riferimento 2024	58	5,5	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-12,0%	57%
Periodo di riferimento 2023	-12,3%	51%
Periodo di riferimento 2024	-10,8	48%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

n.d.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MEDLINE BORROWER LP REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,0	STATI UNITI
TRANSDIGM INC REGD 144A P/P	INDUSTRIA	0,6	STATI UNITI
CARNIVAL HLDGS BM LTD REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,6	BERMUDA
ATHENAHEALTH GROUP INC REGD 144A P/P	TECNOLOGIA	0,5	STATI UNITI
XPO INC REGD 144A P/P	INDUSTRIA	0,5	STATI UNITI
CCO HLDGS LLC/CAP CORP REGD 144A P/P	COMUNICAZIONI	0,5	STATI UNITI
BOOST NEWCO BORROWER LLC REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,5	STATI UNITI
UKG INC REGD 144A P/P	TECNOLOGIA	0,4	STATI UNITI
MAUSER PACKAGING SOLUT REGD 144A P/P	INDUSTRIA	0,4	STATI UNITI
VM CONSOLIDATED INC REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,4	STATI UNITI
UNITED AIRLINES INC REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,4	STATI UNITI
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER REGD 144A P/P	FINANZA	0,4	STATI UNITI
SC GAMES HOLDIN/US FINCO REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,4	STATI UNITI
NRG ENERGY INC REGD V/R /PERP/ 144A P/P	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,4	STATI UNITI
FRONTIER COMMUNICATIONS REGD	COMUNICAZIONI	0,4	STATI UNITI

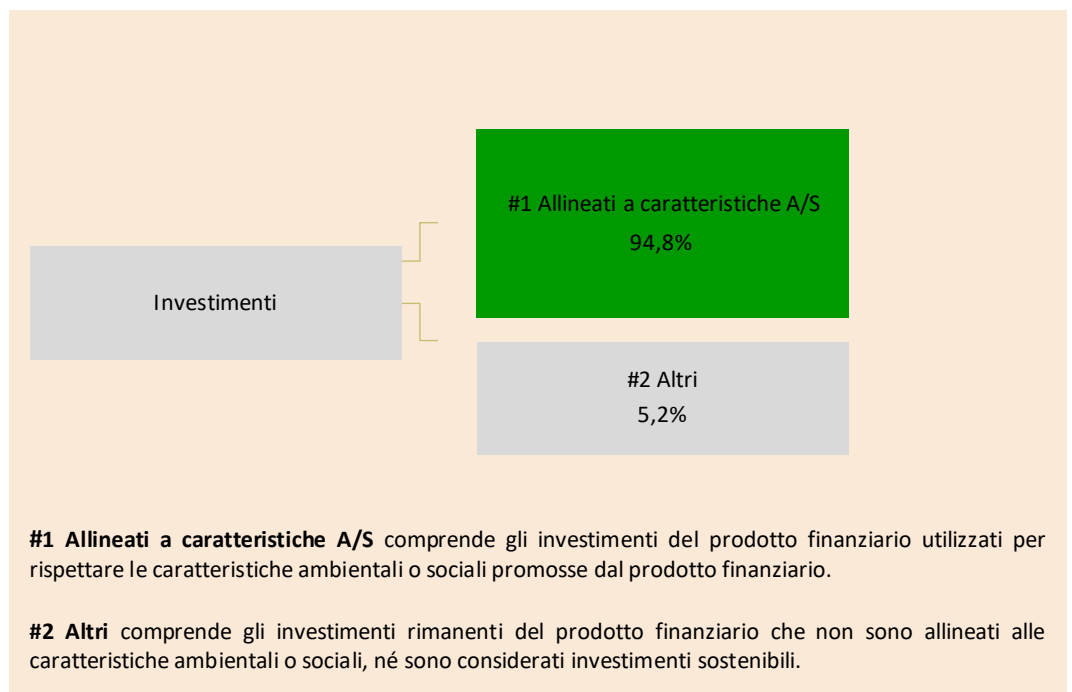


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO CICLICI	18,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	15,2
INDUSTRIA	14,0
COMUNICAZIONI	12,7
ENERGIA	11,3
FINANZA	10,1
MATERIALI DI BASE	7,6
TECNOLOGIA	4,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,6
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	1,6
PRESTITI	0,9
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,2

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

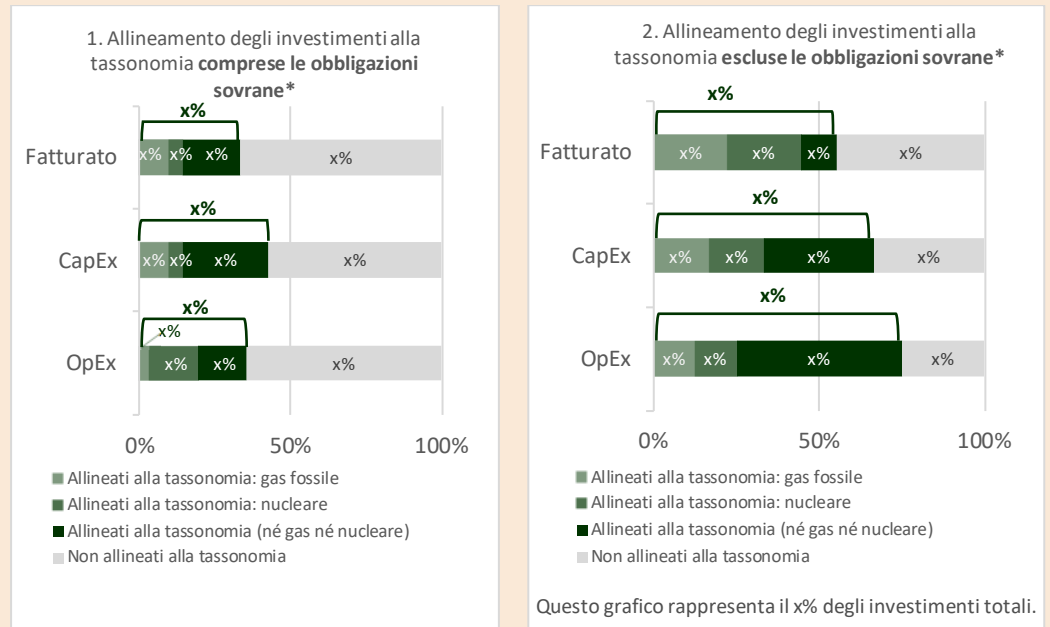
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ha ritenuto che queste politiche abbiano impedito l'investimento in emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman InnovAsia Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300VMISY5R7FEHX25

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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 28,2%* 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**

*Durante il periodo di riferimento, Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman InnovAsia Fund.

**Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei

dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. Di conseguenza, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con imprese in possesso di un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: C G: 2,5	ES: A-D G: 1-4	98%
Dati di terzi	5,3	1-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-7,7%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	89%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: C G: 2,2	4,3	86%
Periodo di riferimento 2023	ES: C G: 2,5	4,7	96%
Periodo di riferimento 2024	ES: C G: 2,5	5,3	98%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-5,3%	87%
Periodo di riferimento 2023	-8,0%	89%
Periodo di riferimento 2024	-7,7%	89%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

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.

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con società che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MAN /TWD/	TECNOLOGIA	5,2	TAIWAN
BHARTI AIRTEL LTD /INR/	COMUNICAZIONI	3,4	INDIA
FPT CORP /VND/	TECNOLOGIA	3,4	VIETNAM
EMEMORY TECHNOLOGY INC /TWD/	TECNOLOGIA	3,2	TAIWAN
SHIBAURA MECHATRONICS CO /JPY/	INDUSTRIA	3,2	GIAPPONE
SK HYNIX INC /KRW/	TECNOLOGIA	3,1	COREA
ZOMATO LTD /INR/	COMUNICAZIONI	2,7	INDIA

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

MARUWA CO LTD /JPY/	INDUSTRIA	2,7	GIAPPONE
NITTO BOSEKI CO LTD /JPY/	BENI DI CONSUMO		
DISCO CORP /JPY/	CICLICI	2,6	GIAPPONE
TOWA CORP /JPY/	TECNOLOGIA	2,5	GIAPPONE
ACCTON TECHNOLOGY CORP /TWD/	INDUSTRIA	2,5	GIAPPONE
TECHWING INC /KRW/	COMUNICAZIONI	2,4	TAIWAN
JENTECH PRECISION INDUST /TWD/	TECNOLOGIA	2,4	COREA
HD HYUNDAI ELECTRIC CO L /KRW/	INDUSTRIA	2,4	TAIWAN
	INDUSTRIA	2,3	COREA

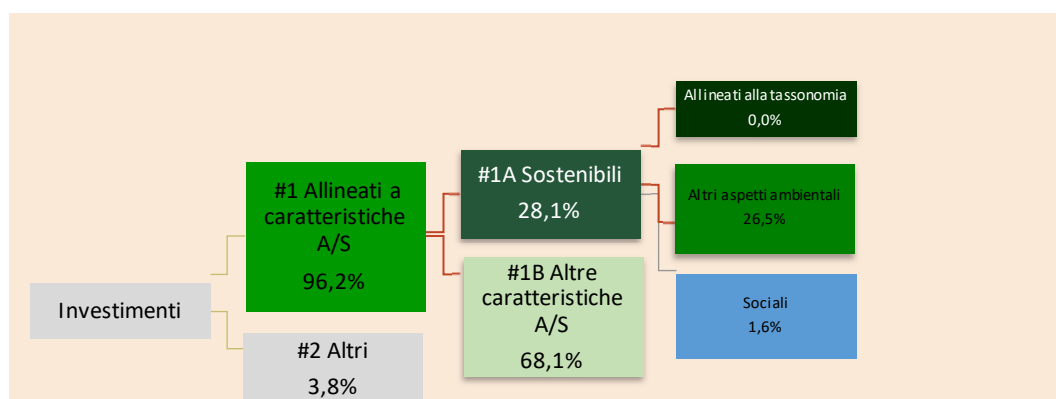


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
TECNOLOGIA	45,9
INDUSTRIA	31,9
COMUNICAZIONI	11,6
BENI DI CONSUMO CICLICI	5,8
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	4,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,6
MATERIALI DI BASE	0,2



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

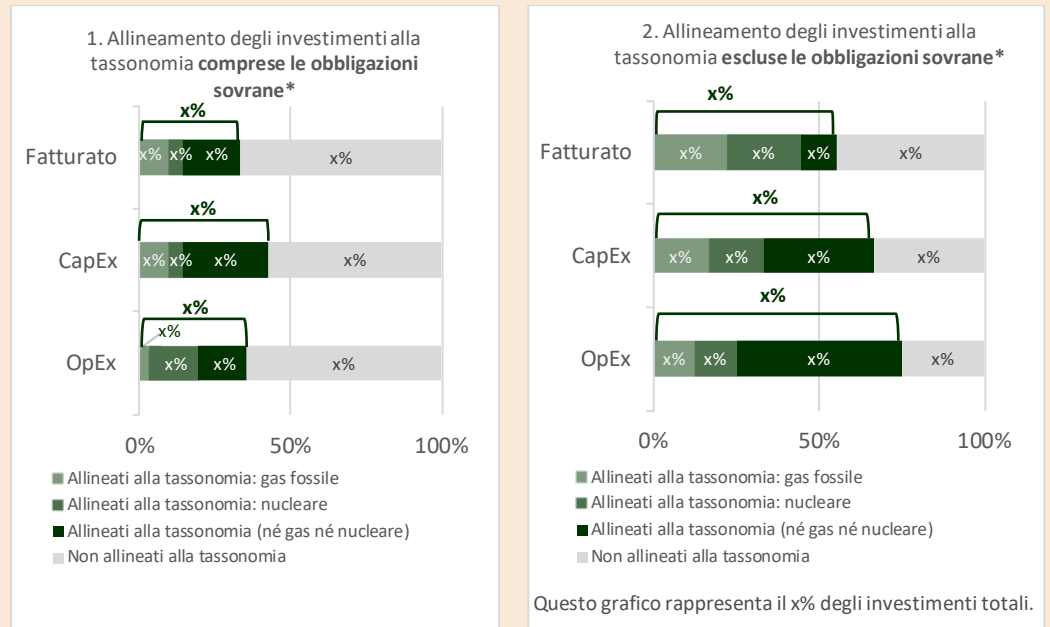
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva di un'impresa, tenendo presente che il Portafoglio ha concentrato gli investimenti in imprese che promuovono tecnologie innovative.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva tematica e delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300ELGQMFUUPHG878

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo anche divulgato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione dell'energia, esposizione al rischio ambientale, risparmio di carburante, emissioni di gas a effetto serra ("GHG"), opportunità nelle tecnologie pulite, emissioni tossiche e rifiuti, gestione idrica, gestione del ciclo di vita degli imballaggi, approvvigionamento dei materiali e gestione del ciclo di vita dei prodotti.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti; accesso alla sanità; relazioni con la comunità; riservatezza e sicurezza dei dati; incentivi per i dipendenti e assunzione di rischi; salute e nutrizione; salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; sicurezza e integrità dei prodotti; standard lavorativi della catena di approvvigionamento; diversità e inclusione della forza lavoro; trasparenza dei prezzi e marketing responsabile.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Punteggio ESG proprietario di NB:

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha esaminato una serie di caratteristiche ambientali e sociali come parte del suo modello di punteggio. Il Subgestore degli investimenti ha applicato un punteggio ESG proprietario di Neuberger Berman ("NB") adattato al mercato giapponese. Il punteggio ESG proprietario di NB esamina anche il potenziale impegno come componente chiave del suo modello di punteggio. Il punteggio ESG proprietario di NB ha esaminato anche le caratteristiche ambientali e sociali individuate nella matrice di rilevanza di NB, che si basa sul quadro di rilevanza del Sustainability Accounting Standards Board ("SASB"). La matrice di rilevanza di NB era focalizzata sulle caratteristiche ESG considerate come i più probabili fattori rilevanti di rischio e opportunità ESG per ogni settore.

Il punteggio ESG proprietario di NB è basato sulla matrice di rilevanza proprietaria di NB. La matrice di rilevanza di NB si è concentrata sulle caratteristiche ESG considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del pertinente Subgestore degli investimenti.

Il punteggio ESG proprietario di NB assegna una ponderazione ai fattori ambientali, sociali e di governance a ogni settore, per ricavarne un punteggio ESG proprietario di NB per le imprese detenute in Portafoglio. Alle imprese caratterizzate da un punteggio ESG proprietario NB positivo e/o in via di miglioramento vengono assegnati punteggi superiori; questo aspetto ha rappresentato un'area di considerazione fondamentale nell'aumento del peso delle imprese in Portafoglio. Al contrario, le imprese con un basso punteggio ESG proprietario NB, soprattutto se non affrontato dall'impresa stessa, avevano maggiori probabilità di ricevere punteggi più bassi, che avrebbero potuto ridurre il peso delle imprese in Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre tentato di dare priorità agli impegni costruttivi con le società holding per sostenere i loro sforzi nell'affrontare le questioni chiave che il Subgestore degli investimenti ritiene critiche per i fondamentali aziendali e per la crescita a lungo termine dell'impresa, comprese le rilevanti questioni ambientali e sociali. Il successo degli sforzi di impegno costruttivo con le società intrapresi dal Subgestore degli investimenti dipenderanno dalla ricettività e reattività delle singole società rispetto a tale impegno.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Punteggio ESG proprietario di NB	ES: 8,1 G: 7,9	ES: 1-15 G: 1-15	99%
Dati di terzi	5,6	0-10	

Nell'ambito del punteggio ESG proprietario di NB, viene assegnato un rating separato, tra 1 e 15, per le valutazioni ambientali e sociali ("ES") e per quelle di governance ("G"), dove 15 è la valutazione massima e 1 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un punteggio ESG proprietario di NB minimo che una società debba conseguire prima dell'investimento.

Il punteggio ESG proprietario di NB medio è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-25,2%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	79%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark di transizione climatica dell'UE ("**CTB UE**") e previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

Informazioni varie

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul CTB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Punteggio ESG proprietario di NB

	Punteggio ESG proprietario di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: 1-15 G: 1-15	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: 8,1 G: 8,5	5,1	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: 7,7 G: 7,7	5,5	

			98%
Periodo di riferimento 2024	ES: 8,1 G: 7,9	5,6	99%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-20,7%	90%
Periodo di riferimento 2023	-21,8%	77%
Periodo di riferimento 2024	-25,2%	79%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

n.d.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle

Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
OKINAWA CELLULAR TELEPHO //JPY/	COMUNICAZIONI	5,2	GIAPPONE
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS C //JPY/	FINANZA	3,6	GIAPPONE
JSB CO LTD //JPY/	FINANZA	3,6	GIAPPONE
YAMANASHI CHUO BANK LTD/ //JPY/	FINANZA	3,5	GIAPPONE
TRANSACTION CO LTD //JPY/	BENI DI CONSUMO CICLICI	3,4	GIAPPONE
USS CO LTD //JPY/	BENI DI CONSUMO CICLICI	3,3	GIAPPONE
MITSUBISHI LOGISTICS COR //JPY/	INDUSTRIA	3,2	GIAPPONE
DAIEI KANKYO CO LTD //JPY/	INDUSTRIA	3,2	GIAPPONE
NITERRA CO LTD //JPY/	BENI DI CONSUMO CICLICI	3,1	GIAPPONE
AMADA CO LTD //JPY/	INDUSTRIA	3,1	GIAPPONE
RESORTTRUST INC //JPY/	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,6	GIAPPONE
SHOFU INC //JPY/	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,5	GIAPPONE
DAIWA INDUSTRIES LTD //JPY/	INDUSTRIA	2,4	GIAPPONE
ASICS CORP //JPY/	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,3	GIAPPONE
MUSASHI SEIMITSU INDUSTR //JPY/	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,0	GIAPPONE

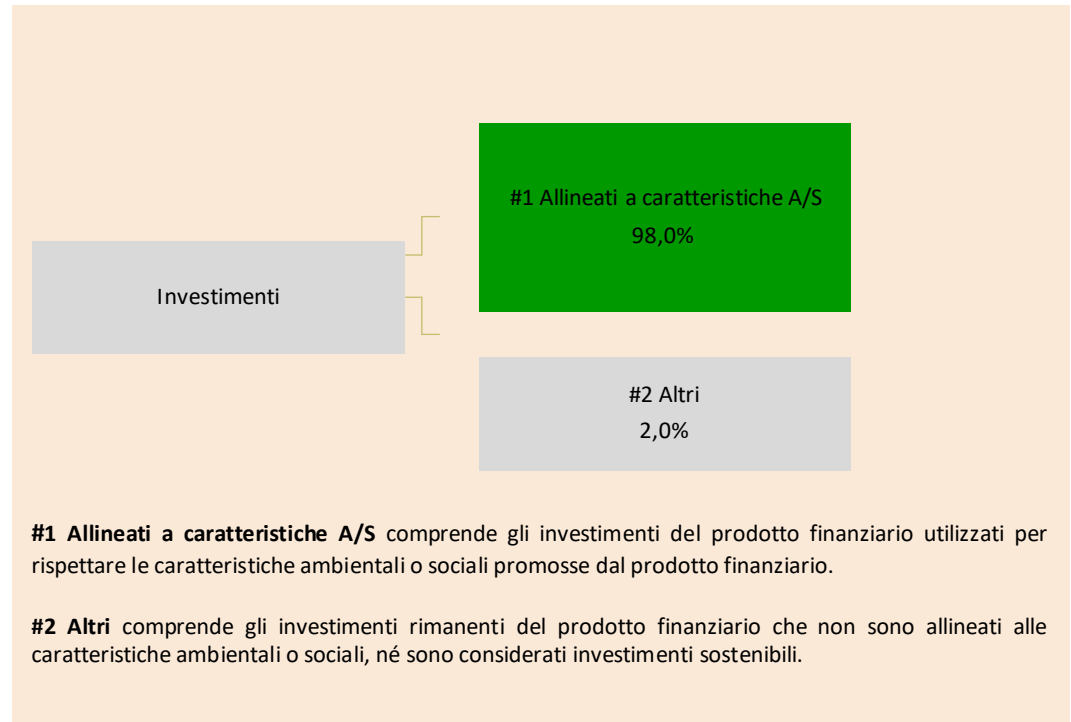


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
INDUSTRIA	23,6
BENI DI CONSUMO CICLICI	21,9
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	19,5
FINANZA	17,2
TECNOLOGIA	9,3
COMUNICAZIONI	6,7
MATERIALI DI BASE	1,8

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

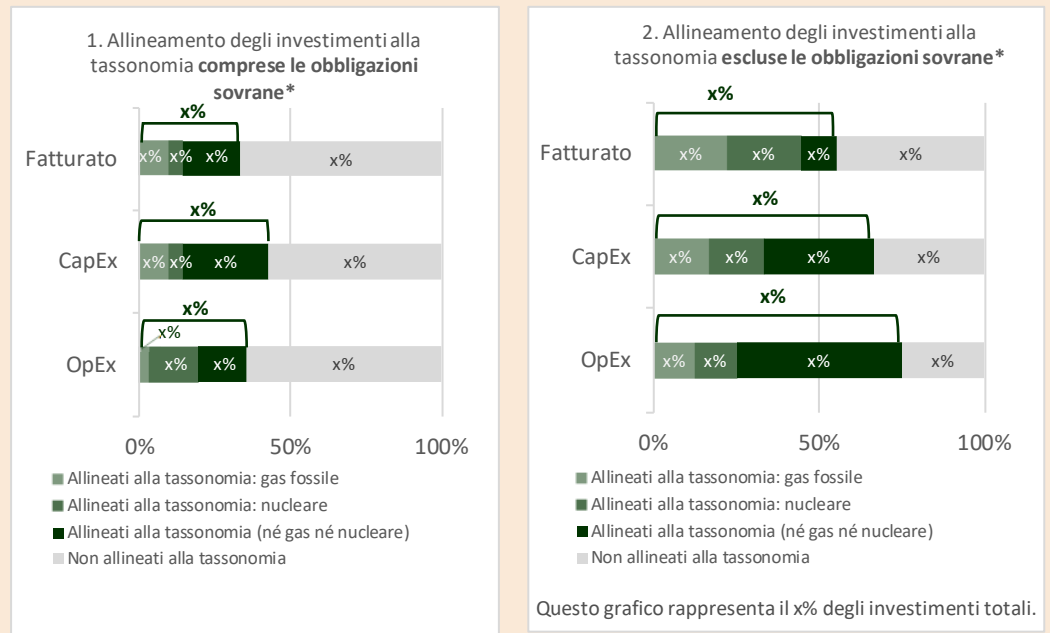
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Punteggio ESG proprietario di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Per le questioni relative all'ambiente e alla responsabilità sociale, il Subgestore degli investimenti ha adottato un approccio top-down, avvalendosi del punteggio ESG proprietario di NB. Per il punteggio ESG proprietario di NB si è fatto ricorso alla matrice di rilevanza di NB per individuare i fattori di sostenibilità che avrebbero potuto avere effetti rilevanti sulla sostenibilità dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha quindi esaminato questi problemi in relazione al modello aziendale, alla catena del valore, alla fase di crescita dell'impresa e alla posizione competitiva, per evidenziare le questioni ad alta priorità che dovevano essere affrontate immediatamente. Questa operazione è stata compiuta mediante una ricerca sul campo, integrando informative pubbliche sulle imprese nel corso degli anni con incontri con l'impresa, i concorrenti, i fornitori, i clienti e i fornitori di ricerca esterna, se disponibili.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento.

Dopo che il Portafoglio ha investito in un'impresa, il Subgestore degli investimenti stabilisce un obiettivo di impegno e una strategia adattata per affrontare le questioni finanziariamente rilevanti individuate nel processo di assegnazione del punteggio. L'impegno del Subgestore degli investimenti con le posizioni in portafoglio era volto a semplificare a queste imprese una crescita a lungo termine. Poiché gli investitori a lungo termine si sono focalizzati sulla selezione bottom-up dei titoli, il Subgestore

degli investimenti ha ritenuto, tramite un impegno capillare nella gestione del capitale, nelle questioni ambientali e sociali rilevanti a livello finanziario e nella governance aziendale, di aver consentito all'impresa di mantenere un profilo di crescita a lungo termine contribuendo, in ultima analisi, alla prestazione del Portafoglio. L'esperienza del Subgestore degli investimenti nell'impegno con le imprese ha dimostrato che alle aziende di minori dimensioni servono più tempo e risorse per affrontare questi problemi (in media 2-3 anni per le questioni ambientali e sociali). Pertanto, considerata la relativa lunghezza di questo processo, il Subgestore degli investimenti ha adottato un sistema a tappe fondamentali, per assicurare che l'impegno rimanga in linea con il conseguimento dell'obiettivo.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300H0HOXG52ES7840

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/85662, 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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 de 49,0%** 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**

*Durante il periodo di riferimento, Neuberger Berman 5G Connectivity Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund.

**Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile qui.

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità

delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema di rating ESG basato su dati di terzi e quello proprietario di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") sono costruiti intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e producono un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con imprese con un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi con l'obiettivo di migliorare nel tempo le

caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,4	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	6,8	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-8,1%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	94%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.
L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,7	6,5	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,5	6,8	96%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,4	6,8	100%

2. CvaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-2,6%	97%
Periodo di riferimento 2023	-6,1%	96%
Periodo di riferimento 2024	-8,1%	94%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("**SDG**"); e
- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

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.

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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

PAI 11 - 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
--

PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio
--

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con società che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NVIDIA CORP	TECNOLOGIA	5,4	STATI UNITI
AMAZON.COM INC	COMUNICAZIONI	5,0	STATI UNITI
TAIWAN SEMICONDUCTOR MAN /TWD/	TECNOLOGIA	4,6	TAIWAN
META PLATFORMS INC-CLASS A	COMUNICAZIONI	4,1	STATI UNITI
BROADCOM INC	TECNOLOGIA	3,7	STATI UNITI
SK HYNIX INC /KRW/	TECNOLOGIA	3,2	COREA
MICROSOFT CORP	TECNOLOGIA	3,2	STATI UNITI
T-MOBILE US INC	COMUNICAZIONI	2,8	STATI UNITI
HON HAI PRECISION INDUST /TWD/	INDUSTRIA	2,3	TAIWAN
ADVANCED MICRO DEVICES	TECNOLOGIA	2,2	STATI UNITI
ARISTA NETWORKS INC	COMUNICAZIONI	2,2	STATI UNITI
ARM HOLDINGS PLC-ADR	TECNOLOGIA	2,1	REGNO UNITO
QUALCOMM INC	TECNOLOGIA	2,1	STATI UNITI
MEDIATEK INC /TWD/	TECNOLOGIA	2,0	TAIWAN
ADVANTEST CORP /JPY/	TECNOLOGIA	2,0	GIAPPONE

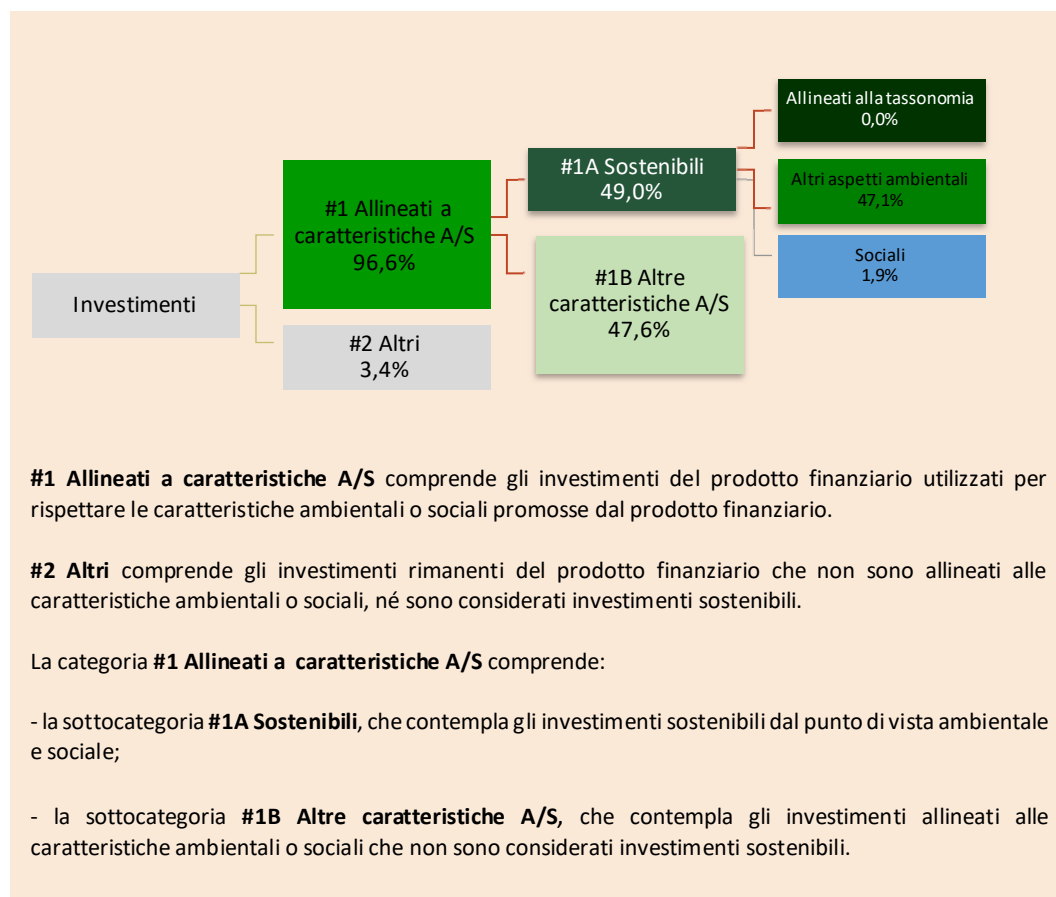


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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?**

Settore economico – BICS	% di attivi
TECNOLOGIA	63,4
COMUNICAZIONI	21,6
INDUSTRIA	10,1
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,6
BENI DI CONSUMO CICLICI	1,3



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

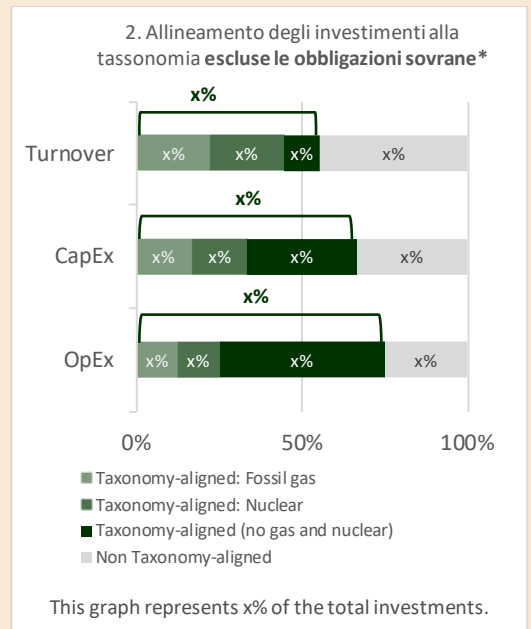
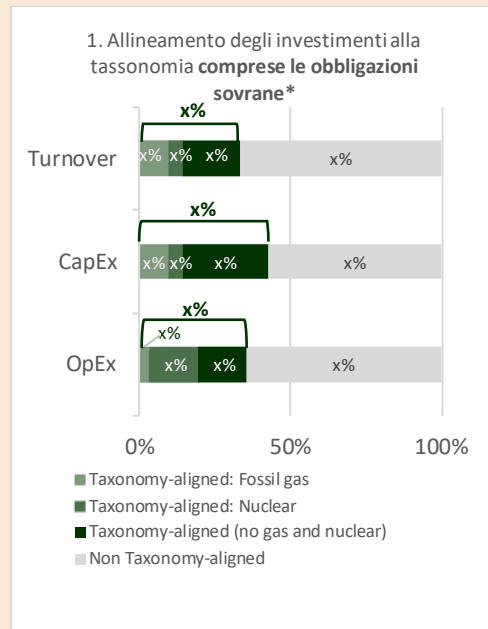
Le attività allineate a tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva di un'impresa, tenendo presente che il Portafoglio ha concentrato gli investimenti in imprese che offrono esposizione allo sviluppo e al potenziamento della connettività di prossima generazione.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva tematica e delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 5493000YD3J3W1CMMU74

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 dell'53,5%* 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**

*Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definito dalla tassonomia dell'UE.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema di rating ESG basato su dati di terzi e quello proprietario di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") sono costruiti intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e producono un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con imprese con un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,6	ES: A-D G: 1-4	98%
Dati di terzi	6,9	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-2,8%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	95%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,2	6,7	99%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,3	7,1	93%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,6	6,9	98%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-3,6%	93%
Periodo di riferimento 2023	-5,0%	92%
Periodo di riferimento 2024	-2,8%	95%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto

che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

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.

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

— — — *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con società che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:*

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

- i. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
- ii. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale

PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KIA CORP /KRW/	BENI DI CONSUMO CICLICI	4,4	COREA
HITACHI LTD /JPY/	INDUSTRIA	3,9	GIAPPONE
APPLIED MATERIALS INC	TECNOLOGIA	3,7	STATI UNITI
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	TECNOLOGIA	3,6	PAESI BASSI
AMPHENOL CORP-CL A	INDUSTRIA	3,6	STATI UNITI
NVIDIA CORP	TECNOLOGIA	3,5	STATI UNITI
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	TECNOLOGIA	3,3	STATI UNITI
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TECNOLOGIA	3,1	TAIWAN
ON SEMICONDUCTOR	TECNOLOGIA	3,0	STATI UNITI
FERRARI NV /EUR/	BENI DI CONSUMO CICLICI	3,0	ITALIA
INFINEON TECHNOLOGIES AG /EUR/	TECNOLOGIA	2,9	GERMANIA
CADENCE DESIGN SYS INC	TECNOLOGIA	2,8	STATI UNITI

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

BYD CO LTD-H /HKD/	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,7	CINA
CONTEMPORARY AMPEREX TEC /CNH/	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,5	CINA
SCHNEIDER ELEC SA /EUR/	INDUSTRIA	2,4	FRANCIA

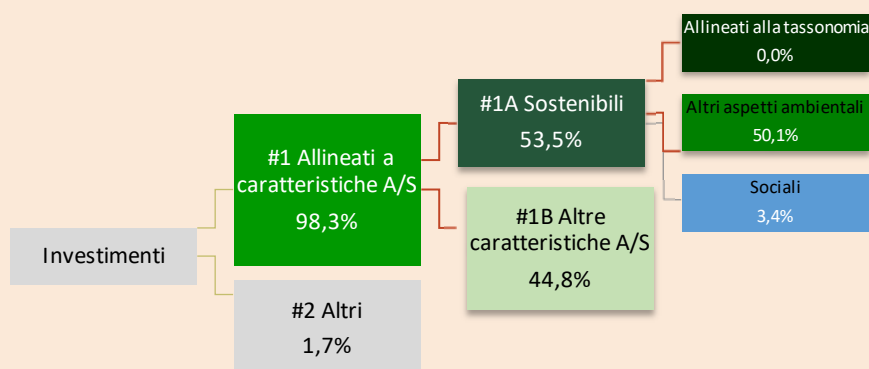


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
TECNOLOGIA	46,0
INDUSTRIA	25,7
BENI DI CONSUMO CICLICI	19,0
COMUNICAZIONI	4,9
MATERIALI DI BASE	4,4



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

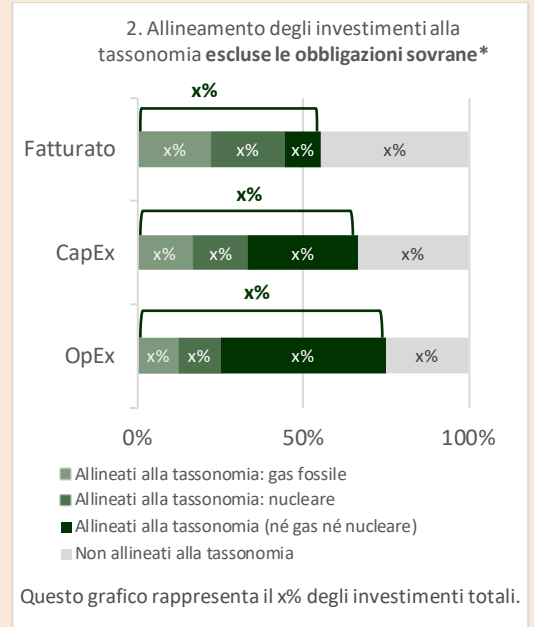
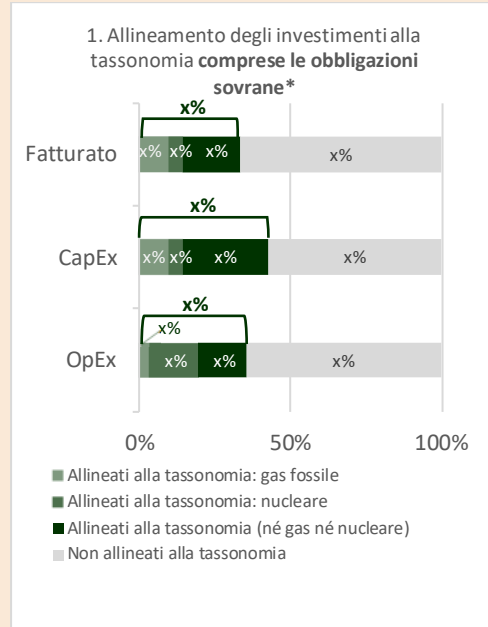
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le caratteristiche ESG vengono esaminate su tre diversi livelli:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva di un'impresa, tenendo presente che il Portafoglio ha concentrato gli investimenti in imprese che promuovono la connettività di prossima generazione.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva tematica e delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (il "Portafoglio")
Identificativo della persona giuridica: 549300FT24ZYHNJCVO63

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 27,6%* 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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

*Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informativa sulla sostenibilità".

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("**NB**"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con imprese con un basso Quoziente

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

ESG di NB o rating di terzi con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,6	ES: A-D G: 1-4	99%
Dati di terzi	6,6	0-10	

Per valutare i rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali ("AS") si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance ("G") si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-7,9%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	91%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non sono stati investiti in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,7	6,2	97%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,6	6,5	95%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,6	6,6	99%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-4,0%	82%
Periodo di riferimento 2023	-7,1%	94%
Periodo di riferimento 2024	-7,9%	91%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

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.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'impresa per determinare se l'impresa ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un'impresa alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato le imprese alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti ha misurato il contributo economico ambientale o sociale delle imprese che hanno superato questo vaglio.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di società operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con società che sono scese sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *“In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?”*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **“PAI a livello di prodotto”**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e

- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ROCKET LAB USA INC	INDUSTRIA	5,8	STATI UNITI
QUALCOMM INC	TECNOLOGIA	3,3	STATI UNITI
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	INDUSTRIA	3,3	STATI UNITI
AIRBUS SE /EUR/	INDUSTRIA	3,1	FRANCIA
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	INDUSTRIA	3,1	STATI UNITI
MOTOROLA SOLUTIONS INC	COMUNICAZIONI	3,1	STATI UNITI
SINGAPORE TECH ENGINEERI /SGD/	INDUSTRIA	3,1	SINGAPORE
MITSUBISHI HEAVY INDUSTR /JPY/	INDUSTRIA	3,1	GIAPPONE
SAFRAN SA /EUR/	INDUSTRIA	3,0	FRANCIA
BAE SYSTEMS PLC /GBP/	INDUSTRIA	2,9	REGNO UNITO
NVIDIA CORP	TECNOLOGIA	2,8	STATI UNITI
AMPHENOL CORP-CL A	INDUSTRIA	2,7	STATI UNITI
TRANSDIGM GROUP INC	INDUSTRIA	2,7	STATI UNITI
AMAZON.COM INC	COMUNICAZIONI	2,7	STATI UNITI
ADVANCED MICRO DEVICES	TECNOLOGIA	2,6	STATI UNITI



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

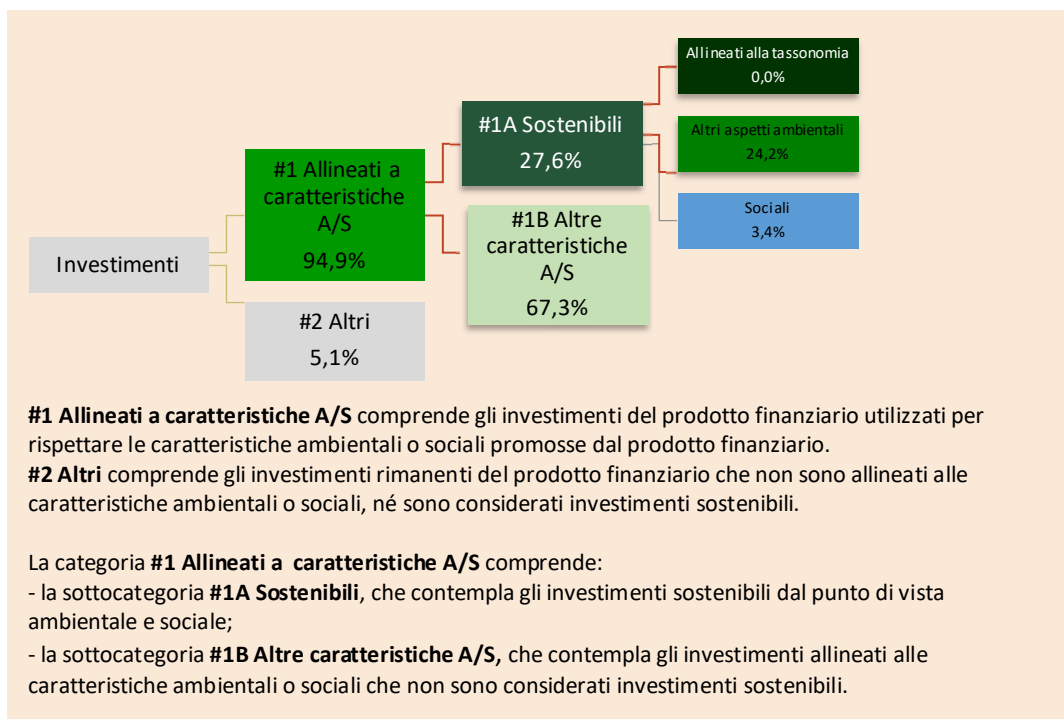
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** 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?

Settore economico – BICS	% di attivi
INDUSTRIA	55,7
TECNOLOGIA	22,3
COMUNICAZIONI	17,5
MATERIALI DI BASE	2,9
FINANZA	1,6



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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 es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

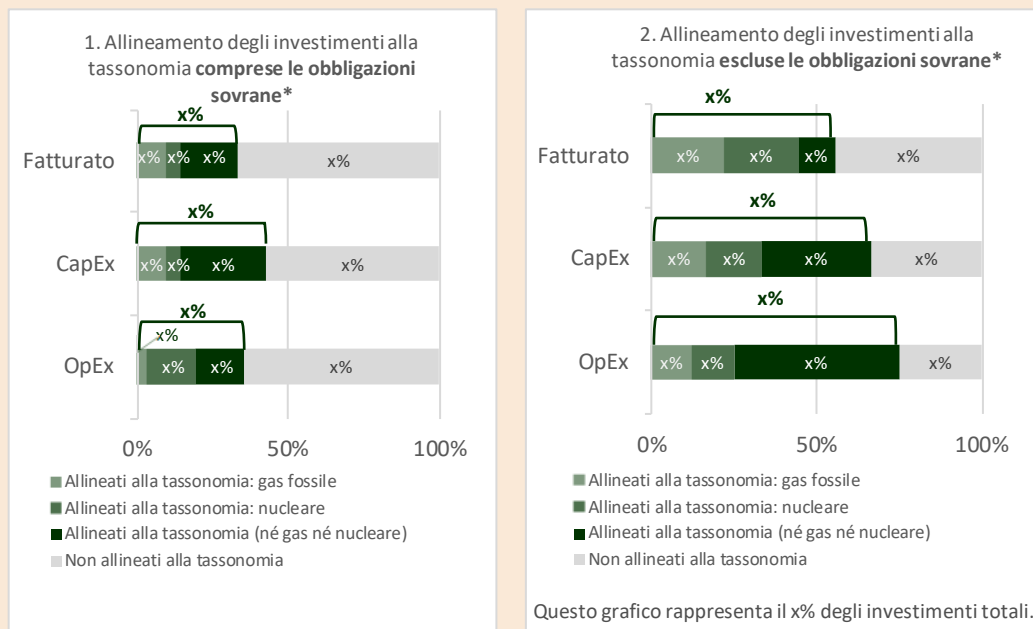
No



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.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell’OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l’investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l’adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l’obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell’analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l’integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l’integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L’integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l’analisi delle imprese, eseguita dai team d’investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d’investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d’investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l’approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d’investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d’investimento ha valutato l’allineamento dell’investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al

fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating di terzi o del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva di un'impresa, tenendo presente che il Portafoglio ha concentrato gli investimenti in imprese che promuovono l'"economia dello spazio di prossima generazione".

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva tematica e delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300J30SXW5866TW70

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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 40,9%* 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**

*Per ulteriori dettagli sulla quota minima di investimenti sostenibili che hanno promosso caratteristiche ambientali o sociali, si rimanda alla domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?" nel prosieguo.

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile qui.

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti sovrani:

- **Caratteristiche ambientali:** efficienza energetica degli emittenti sovrani; adattamento ai cambiamenti climatici; deforestazione; emissioni di gas a effetto serra (“GHG”); inquinamento atmosferico e domestico; e servizi igienico-sanitari non sicuri.
- **Caratteristiche sociali:** progressi verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile (“SDG”) delle Nazioni Unite; livelli di salute e istruzione; qualità della regolamentazione; stabilità politica e libertà; parità di genere; e ricerca e sviluppo.

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti societari:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo; emissioni di carbonio; opportunità nelle tecnologie pulite; stress idrico; emissioni tossiche e rifiuti; impatto ambientale dei finanziamenti; impronta di carbonio dei prodotti; politica ambientale; sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra; politica per gli appalti verdi; e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell’UE.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “Quoziente ESG di NB”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali sociali e di governance a paesi e settori societari per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato il Quoziente ESG di NB per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali elencate, dando la priorità agli investimenti in titoli di emittenti con un rating del Quoziente ESG di NB relativamente positivo e/o in via di miglioramento. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell’investimento. Di conseguenza, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno limitato l’esposizione agli emittenti con il peggiore rating del Quoziente ESG di NB, salvo ove vi fosse un’aspettativa ragionevole di miglioramento del rating del Quoziente ESG di NB nel corso del tempo.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	56	1-100	99%
Dati di terzi	4,5	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della loro ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	55	4,2	95%
Periodo di riferimento 2023	56	4,5	98%
Periodo di riferimento 2024	56	4,5	99%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi (come descritto di seguito) e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'emittente per determinare se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Gestore e il Subgestore degli investimenti sono ricorsi a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Per gli emittenti societari, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"); e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderanno in considerazione gli emittenti operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità - secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti - di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per contenere i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

Per gli emittenti sovrani, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno misurato questo aspetto nei modi seguenti:

- Progressi a livello di adattamento e mitigazione dei cambiamenti climatici; e
- Progressi a livello di conseguimento degli SDG, con particolare riguardo all'aspettativa di vita e all'istruzione

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno applicato il proprio quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento arreca un danno significativo, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi illustrati nella Parte 1 della seguente tabella per gli emittenti societari (i "PAI") e dei principali effetti negativi per gli emittenti sovrani (i "PAI sovrani") illustrati nella Parte 2 della successiva tabella, al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

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.

Parte 1 – PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	<p>PAI 1 - Emissioni di GHG</p> <p>PAI 2 - Impronta di carbonio</p> <p>PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</p> <p>PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili</p> <p>PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</p> <p>PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico</p>
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	<p>PAI 10 - 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</p> <p>PAI 11 - 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</p> <p>PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto</p> <p>PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio</p> <p>PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</p>
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

— — — *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:*

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore e del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI e i PAI sovrani sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale"*?
2. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i **"PAI degli emittenti societari"**) e i PAI sovrani come illustrato di seguito nella Parte 2 per gli emittenti sovrani al momento di tenere conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (insieme, i **"PAI a livello di prodotto"**):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	<p>PAI 10 - 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</p> <p>PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio</p> <p>PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</p>
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore e del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno usato lo Standard di classificazione industriale di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	TITOLI DI STATO	2,5	COLOMBIA
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,5	COSTA D'AVORIO
REPUBLIC OF ANGOLA REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,5	ANGOLA
REPUBLIC OF PANAMA REGD	TITOLI DI STATO	1,4	PANAMA
SOUTHERN GAS CORRIDOR REGD REG S	ENERGIA	1,2	AZERBAIGIAN
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	TITOLI DI STATO	1,2	COLOMBIA
UNITED STATES TREASURY NOTE	TITOLI DI STATO	1,1	STATI UNITI
COMISION FEDERAL DE ELEC REGD REG S	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,1	MESSICO
PETROLEOS MEXICANOS REGD	ENERGIA	1,1	MESSICO
YPF SOCIEDAD ANONIM REGD REG S	ENERGIA	1,1	ARGENTINA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	1,1	ROMANIA
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	TITOLI DI STATO	1,1	ARGENTINA
QNB FINANCE LTD REGD REG S EMTN	FINANZA	1,0	SOLE CAYMAN
REPUBLIC OF PANAMA REGD	TITOLI DI STATO	1,0	PANAMA
KOREAREHABNRESOURCE REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,0	COREA

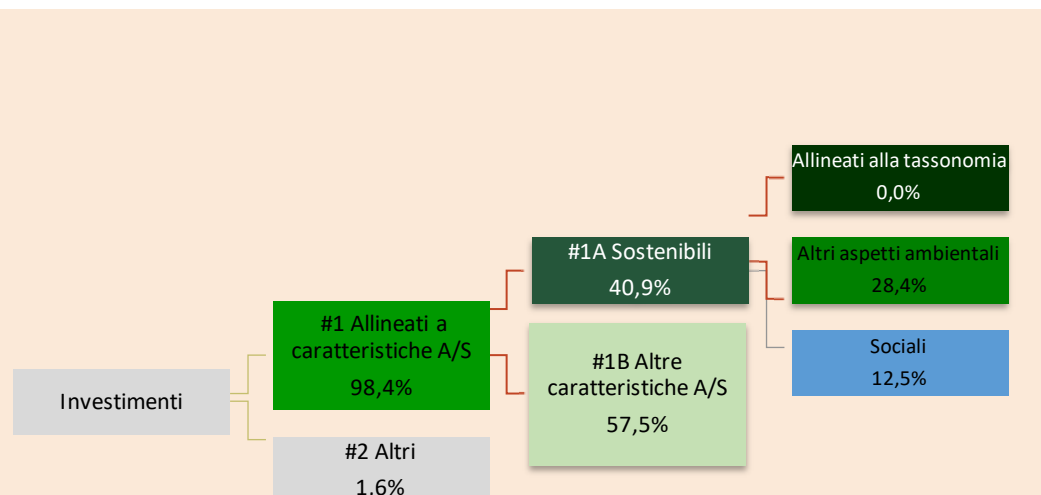


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore e il Subgestore degli investimenti si siano impegnati direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	39,2
FINANZA	31,8
ENERGIA	13,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,8
MATERIALI DI BASE	3,6
BENI DI CONSUMO CICLICI	3,0
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,6
INDUSTRIA	1,6
COMUNICAZIONI	0,7
TECNOLOGIA	0,5
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,2



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti non possono confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti terranno sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

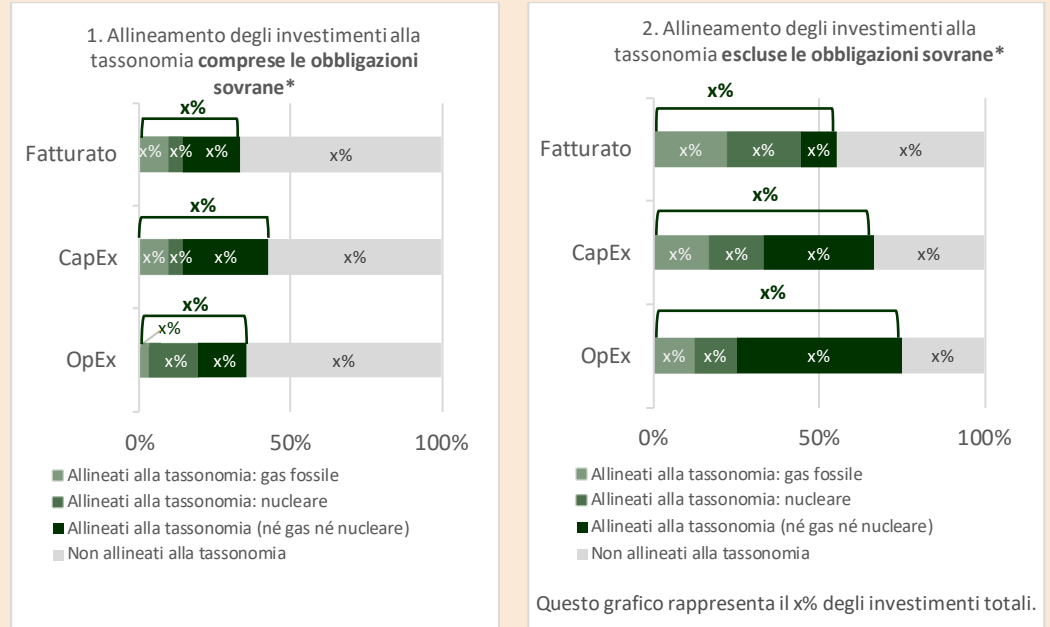
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti hanno adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti ritengono che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore e del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore e dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore e il Subgestore degli investimenti si sono impegnati con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore e il Subgestore degli investimenti considerano questo impegno con gli emittenti una parte importante del loro processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore e del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 5493005BLB45DI1FOM10

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 17,4% 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**

*Durante il periodo di riferimento, Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund.

**Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei

dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell’UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell’ambito del processo di investimento, il Gestore ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Gestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall’universo di investimento o di cessione dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall’emittente stesso. Inoltre, il Gestore ha tentato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	64	1-100	93%
Dati di terzi	6,9	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("CVaR") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-4,3%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	45%

Su base globale i risultati sono stati valutati dai gestori e dagli analisti di portafoglio del Gestore. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo agli emittenti per i quali il Gestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Gestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Gestore ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca, per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Gestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	62	6,5	87%
Periodo di riferimento 2023	63	6,8	90%
Periodo di riferimento 2024	64	6,9	93%

2. CvaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-5,3%	52%
Periodo di riferimento 2023	-5,3%	52%
Periodo di riferimento 2024	-4,3%	45%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi (come descritto di seguito) e (iii) una valutazione del rating complessivo di buona governance dell'emittente per stabilire se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimento sostenibile, il Gestore è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Gestore ha vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti abbiano superato con successo questo filtro, il Gestore ha successivamente misurato il loro contributo economico ambientale o sociale.

Il Gestore ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione gli emittenti operanti in settori ad alto impatto che stanno

effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per contenere i casi di scarsa copertura dei dati, il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Gestore ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Gestore ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi

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.

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale

PAI 10 - 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

PAI 11 - 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

PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Gestore ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che sono scesi sotto le soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa stabilite per ogni PAI dal Gestore;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che sono scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Gestore; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Portafoglio non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Gestore) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Gestore ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Gestore ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio

	<p>PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</p> <p>PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili</p>
<p><i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i></p>	<p>PAI 10 - 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</p> <p>PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio</p> <p>PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</p>

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Gestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Gestore ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Gestore ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del portafoglio, in particolare quando sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per ogni PAI a livello di Prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Gestore per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FED CAISSES DESIARDINS /EUR/ REGD REG S	FINANZA	1,5	CANADA
BANQUE FED CRED MUTUEL /EUR/ REGD V/R /PERP/ EMTN	FINANZA	1,4	FRANCIA
LANDSBANKINN HF /EUR/ REGD REG S	FINANZA	1,3	ISLANDA
INTESA SANPAOLO SPA /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	1,2	ITALIA
UBS GROUP AG /EUR/ REGD V/R REG S	FINANZA	1,1	SVIZZERA
NATWEST GROUP PLC /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	FINANZA	1,0	REGNO UNITO
TELEFONICA EUROPE BV /EUR/ REGD V/R /PERP/ REG S	FINANZA	1,0	SVEZIA
BANK OF NOVA SCOTIA /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	1,0	CANADA
KNAB NV /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	1,0	PAESI BASSI
BNP PARIBAS /EUR/ REGD V/R REG S EMTN	FINANZA	0,9	FRANCIA
SUMITOMO MITSUI BANKING /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	0,9	GIAPPONE
DUTCH PROPERTY FINANCE 2021-2 BV SER 2021-2 CL AV	TITOLI IPOTECARI	0,9	PAESI BASSI
HOLCIM FINANCE L /EUR/ REGD REG S	INDUSTRIA	0,9	LUSSEMBURGO
CRED MUTUEL HOME LOAN SF /EUR/ REGD REG S	FINANZA	0,8	FRANCIA
ATHENE GLOBAL FUNDING /EUR/ REGD REG S EMTN	FINANZA	0,8	STATI UNITI

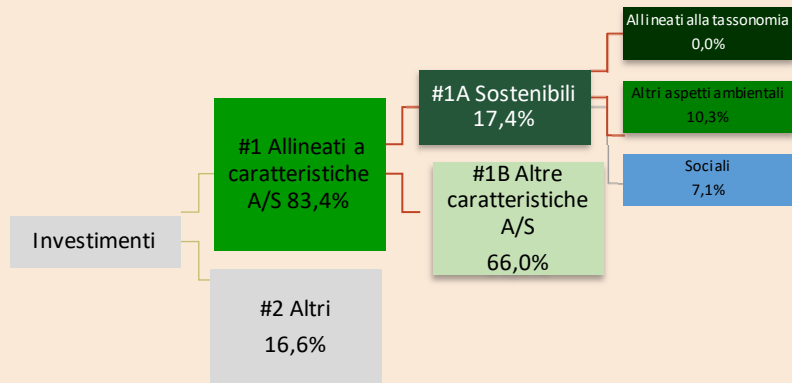


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Gestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Gestore si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	54,8
BENI DI CONSUMO CICLICI	8,5
TITOLI DI STATO	8,3
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	7,6
TITOLI IPOTECARI	6,3
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	4,3
INDUSTRIA	2,2
NESSUNA	1,9
COMUNICAZIONI	1,8
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	1,8
ENERGIA	1,2
MATERIALI DI BASE	0,9
TECNOLOGIA	0,4



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Gestore non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Gestore terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

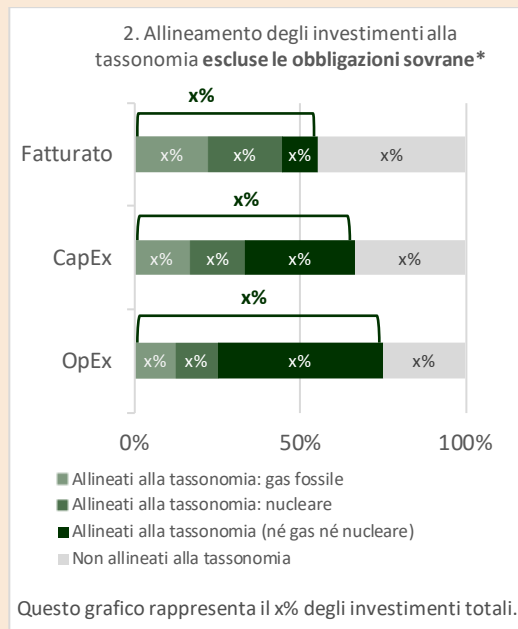
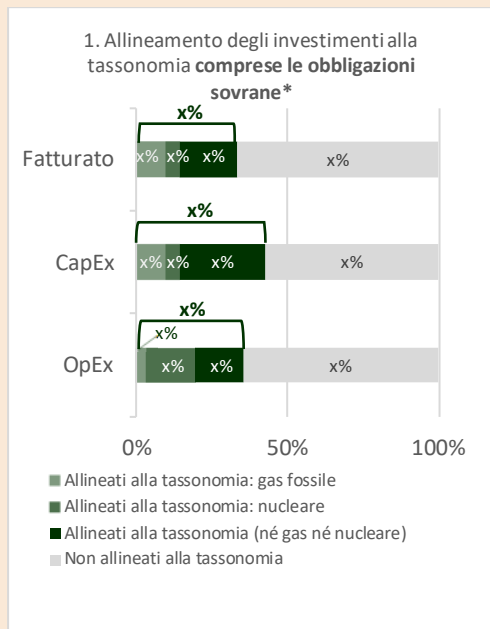
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Gestore vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Gestore ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Gestore ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Gestore ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Gestore, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Gestore ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Gestore tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating interni possono essere aumentati o diminuiti in base al Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Gestore come una componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Gestore si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Gestore considera questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale mediante lo strumento di tracciamento dell'impegno del Gestore.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 5493009EN8Z7034TFP15

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economicamente socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati 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 18,3% 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**

*Durante il Periodo di riferimento, Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund ha cambiato nome in Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund.

**Per ulteriori dettagli relativi all'allocazione degli attivi del Portafoglio (compresa la sua esposizione agli investimenti sostenibili), si rimanda alla seguente domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?".

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei

dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha cercato di promuovere il conseguimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (“SDG”) delle Nazioni Unite impegnandosi con almeno il 90% degli emittenti societari (entro 12 mesi dall’acquisto dei titoli emessi dall’emittente societario), in azioni incrementali che potessero essere intraprese nell’ambito dei loro prodotti, servizi, attività o processi, allineati a questi obiettivi (oppure dove vi fosse la possibilità di maggiore allineamento a tali obiettivi, a seguito dell’impegno con tali imprese).

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di GHG, opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell’Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata “Informativa sulla sostenibilità”.

Per il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha mantenuto un punteggio ESG medio del Portafoglio superiore a quello del mercato high yield USA nel suo insieme, rappresentato dall’indice ICE BofA U.S. High Yield, valutato sulla base di un punteggio ESG comunicato da un fornitore esterno riconosciuto. Il Portafoglio è stato gestito attivamente e l’indice ICE BofA U.S. High Yield è stato utilizzato esclusivamente ai fini del confronto dei punteggi ESG e della riduzione dell’intensità di carbonio.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell’UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell’ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza di NB, focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Subgestore degli investimenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell'investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. Sono stati esclusi dal Portafoglio gli emittenti con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall'emittente stesso.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	58	1-100	100%
Dati di terzi	5,7	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Reportistica sull'impegno:

Come sopra menzionato, il Subgestore degli investimenti ha contribuito al raggiungimento degli SDG impegnandosi direttamente con almeno il 90% degli emittenti societari (al 31 dicembre 2024 detenuti da almeno 12 mesi).

Di seguito il Subgestore ha inserito anche una sintesi degli impegni intrapresi durante l'anno civile 2024.

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con 174 imprese detenute dal Portafoglio durante il Periodo di riferimento.
Il 53% degli impegni del Subgestore degli investimenti è stato di natura individuale (sia a distanza che di persona).
Il 62% degli impegni del Subgestore degli investimenti ha coinvolto personale a livello di CEO / CFO.
Gli obiettivi di impegno del Subgestore degli investimenti hanno riguardato 14 dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (“SDG”).
Al 31 dicembre 2024 le società hanno totalmente raggiunto o hanno intrapreso misure parziali verso il raggiungimento del 23% degli obiettivi di impegno.

Ulteriori informazioni sugli impegni intrapresi dal Subgestore degli investimenti sono disponibili nella Relazione sugli impegni del Portafoglio, consultabile [qui](#).

Per maggiori dettagli si rimanda alla Politica di stewardship e impegno di Neuberger Berman, consultabile [qui](#).

3. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-10,5%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	54%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno dell’emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

4. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel

carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sul Benchmark di transizione climatica dell'UE (il "CTB UE") previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi del Global Compact delle Nazioni Unite"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("Linee guida dell'OCSE"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("Standard OIL").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul CTB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	57	5,3	100%
Periodo di riferimento 2023	57	5,6	100%
Periodo di riferimento 2024	58	5,7	100%

2. Reportistica sull'impegno

	Imprese oggetto di impegno	% degli impegni diretti di natura individuale (a distanza o di persona)	% degli impegni con personale di livello CEO/CFO.	Numero di SDG coperti (su 17)	% di imprese oggetto di impegno che hanno pienamente raggiunto il proprio obiettivo di impegno o che hanno intrapreso azioni parziali volte a conseguire il loro obiettivo di impegno.
Periodo di riferimento 2022	114	65%	48%	14	16%
Periodo di riferimento 2023	161	54%	51%	15	22%
Periodo di riferimento 2024	174	53%	62%	14	23%

3. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-12,4%	60%
Periodo di riferimento 2023	-11,6%	59%
Periodo di riferimento 2024	-10,5%	54%

4. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0

Periodo di riferimento 2024	0
-----------------------------	---

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi (come descritto di seguito) e (iii) una valutazione del rating complessivo di buona governance dell'emittente per stabilire se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Il quadro di investimento sostenibile di NB ha utilizzato numerosi datapoint che hanno misurato l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Subgestore degli investimenti ha proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento dei ricavi agli SDG; e
- Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione gli emittenti operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e surrogati insieme a ricerche interne e analisi qualitative nell'ambito del quadro di investimento sostenibile di NB.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

NB ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

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.

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

— — —
In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *"In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?"*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **"PAI a livello di prodotto"**), evidenziati nella seguente tabella sottostante:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatori in materia di problematiche sociali e concementi il personale

PAI 10 - 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

PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i suddetti PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TRIVIUM PACKAGING FIN REGD 144A P/P	INDUSTRIA	0,9	PAESI BASSI
ASGN INCORPORATED REGD 144A P/P	TECNOLOGIA	0,8	STATI UNITI
CIVITAS RESOURCES INC REGD 144A P/P	ENERGIA	0,8	STATI UNITI
MAUSER PACKAGING SOLUT REGD 144A P/P	INDUSTRIA	0,7	STATI UNITI
PRIME SECSRVC BRW/FINANC REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,7	STATI UNITI
AMSTED INDUSTRIES REGD 144A P/P	INDUSTRIA	0,7	STATI UNITI
OLYMPUS WTR US HLDG CORP REGD 144A P/P	MATERIALI DI BASE	0,7	STATI UNITI
VOC ESCROW LTD REGD 144A P/P	BENI DI CONSUMO CICLICI	0,7	STATI UNITI
CUSHMAN & WAKEFIELD US REGD 144A P/P	FINANZA	0,7	STATI UNITI
HILCORP ENERGY I/HILCORP REGD 144A P/P	ENERGIA	0,7	STATI UNITI
BENTELER INTERNATIONAL A REGD 144A P/P	PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,7	AUSTRIA
CCO HLDGS LLC/CAP CORP REGD 144A P/P	COMUNICAZIONI	0,7	STATI UNITI
FRONTIER COMMUNICATIONS REGD 144A P/P	COMUNICAZIONI	0,6	STATI UNITI
UNITI GROUP/CSL CAPITAL REGD 144A P/P	FINANZA	0,6	STATI UNITI
ATI INC REGD	MATERIALI DI BASE	0,6	STATI UNITI

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

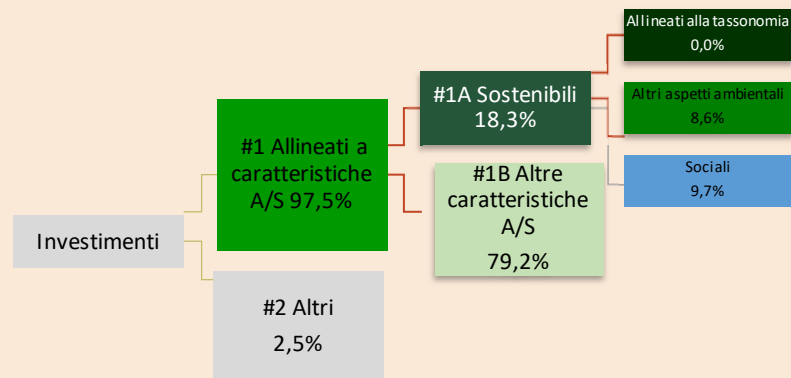


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi. Per maggiore chiarezza, gli investimenti in un veicolo di investimento collettivo di Neuberger Berman designato come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi del regolamento SFDR sono stati considerati allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Portafoglio.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO CICLICI	19,1
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	16,6
INDUSTRIA	15,8
FINANZA	12,9
ENERGIA	10,6
COMUNICAZIONI	10,2
MATERIALI DI BASE	8,0
TECNOLOGIA	3,8
PRESTITI	1,3
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,8
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,7
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	0,2



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

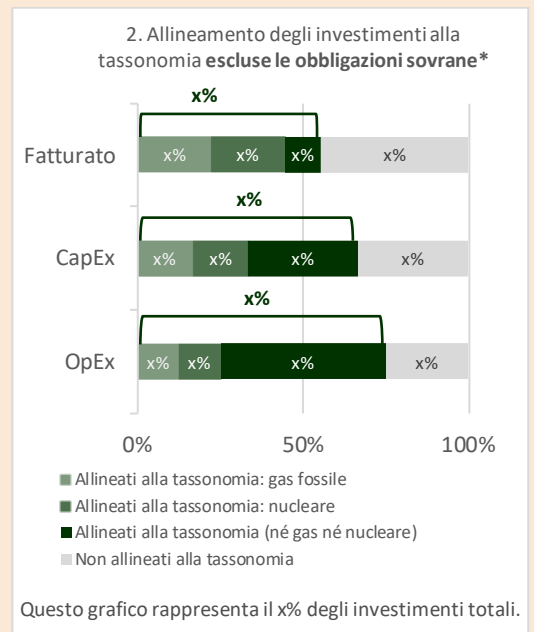
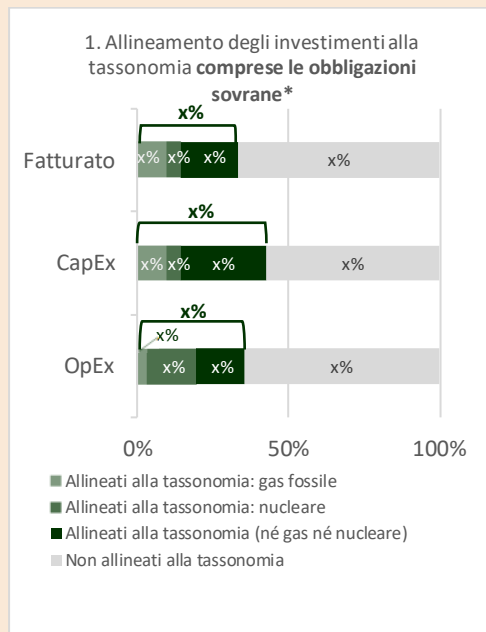
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento.

Questo programma si è concentrato su incontri di persona e teleconferenze per comprendere i rischi e le opportunità ESG e valutare le prassi di buona governance degli emittenti societari. Nell'ambito del processo di impegno diretto, il Subgestore degli investimenti stabilisce gli obiettivi che gli emittenti sono chiamati a raggiungere. Questi obiettivi e i progressi degli emittenti rispetto agli stessi sono stati monitorati e tenuti sotto controllo dal Subgestore degli investimenti mediante uno strumento interno di tracciamento dell'impegno di NB (per ulteriori dettagli si rimanda alla precedente sezione relativa all'Impegno).

Il Portafoglio:

- Ha cercato di promuovere il conseguimento degli SDG delle Nazioni Unite puntando a impegnarsi con almeno il 90% degli emittenti societari (entro 12 mesi dall'acquisto dei titoli emessi dall'emittente societario), in azioni incrementali che possano essere intraprese nell'ambito dei loro prodotti, servizi, attività o processi, allineati a questi obiettivi (oppure dove vi sia la possibilità di maggiore allineamento a tali obiettivi, a seguito dell'impegno con tali imprese).
- Ha mantenuto un punteggio ESG medio del Portafoglio superiore a quello del mercato high yield USA nel suo insieme, rappresentato dall'indice ICE BofA U.S. High Yield, valutato sulla base di punteggi ESG di terzi comunicati da un fornitore esterno riconosciuto.

Il Subgestore degli investimenti ha usato uno strumento interno per vagliare la probabilità di conseguire il successo dell'impegno con un emittente prima dell'investimento (l'"**Indicatore di potenziale impegno**"). L'Indicatore di potenziale impegno, su una scala da 1 a 5, ha fornito una valutazione della disponibilità e della capacità di un emittente di impegnarsi con il Subgestore degli investimenti sul fronte degli SDG. Ad esempio, un emittente giudicato indisponibile o incapace di impegnarsi ha ottenuto un Indicatore di potenziale impegno pari a "1", mentre un emittente disposto a impegnarsi a diventare un leader contribuendo agli SDG ha ottenuto un Indicatore di potenziale impegno pari a "5". Il Subgestore degli investimenti ha dato la priorità agli investimenti in emittenti con un rating dell'Indicatore di potenziale impegno compreso tra "2" e "5". L'Indicatore di potenziale impegno ha considerato una serie diversificata di fattori quali la rilevanza degli SDG per le attività operative di un emittente, le prassi di informativa di un emittente e il rapporto del Subgestore degli investimenti con l'emittente, oltre alle restrizioni finanziarie dell'emittente.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

n.d.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Strategic Income Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300RBLDK0PHH13M43

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso responsabile del suolo, emissioni di gas a effetto serra (“GHG”), opportunità nelle tecnologie pulite, opportunità nell’edilizia verde, approvvigionamento responsabile di materie prime, sottoscrizione responsabile e trasparente, emissioni e rifiuti tossici, gestione dei rifiuti, gestione idrica e gestione dei rifiuti pericolosi.
- **Caratteristiche sociali:** accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, etica aziendale, sicurezza dei prodotti chimici, rapporti con le comunità, approvvigionamento controverso, salute e nutrizione, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza e qualità dei prodotti, pubblicità, etichettatura e marketing responsabili e diritti umani.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell’ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il “**Quoziente ESG di NB**”) è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman (“**NB**”), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state esaminate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrato da un’analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d’investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell’investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall’universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per un emittente con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall’emittente stesso. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	65	1-100	40%*
Dati di terzi	6,2	0-10	

*La Copertura combinata esclude l'esposizione al debito cartolarizzato (ad es. CMBS, CMO e MBS). Alcune esposizioni al debito cartolarizzato sono considerate investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio, come indicato nel grafico dell'allocazione degli attivi.

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non ha un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve raggiungere prima dell'investimento

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk ("**CVaR**") ha misurato l'esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per gli emittenti societari.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un emittente o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-5,9%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	14%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L'analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un'ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l'impegno dell'emittente.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutti gli emittenti in Portafoglio ma solo a coloro per i quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, le partecipazioni detenute nel Portafoglio non sono state investite in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	72	5,7	66%
Periodo di riferimento 2023	71	6,0	48%
Periodo di riferimento 2024	65	6,2	40%

2. CvaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-10,2%	33%
Periodo di riferimento 2023	-8,7%	20%
Periodo di riferimento 2024	-5,9%	14%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

— **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

— **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:**

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle

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.

Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi specificati nella Parte 1 della tabella sottostante per gli emittenti societari (i "**PAI degli emittenti societari**") e i principali effetti negativi specificati nella Parte 2 della tabella sottostante per gli emittenti sovrani (i "**PAI sovrani**") sui fattori di sostenibilità (insieme, i "**PAI a livello di prodotto**"):

Parte 1 – PAI degli emittenti societari	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
Parte 2 – PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per valutare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	TITOLI DI STATO	1,1	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP	TITOLI DI STATO	1,0	STATI UNITI
FNMA 30YR TBA 5.5% APR 24	TITOLI IPOTECARI	0,9	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP	TITOLI DI STATO	0,8	STATI UNITI
FNMA 30YR TBA 5.5% JUL 24	TITOLI IPOTECARI	0,7	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY NOTE	TITOLI DI STATO	0,7	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP	TITOLI DI STATO	0,6	STATI UNITI
FNMA 30YR TBA 2.5% JUL13	TITOLI IPOTECARI	0,6	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	TITOLI DI STATO	0,5	STATI UNITI

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

G2SF 30YR TBA 6.0% JUL 24	TITOLI IPOTECARI	0,5	STATI UNITI
FNMA 30YR TBA 2.5% APR 24	TITOLI IPOTECARI	0,5	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY NOTE	TITOLI DI STATO	0,5	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY NOTE	TITOLI DI STATO	0,5	STATI UNITI
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA3 SER 2022-D	TITOLI IPOTECARI	0,5	STATI UNITI
UNITED STATES TREASURY NOTE	TITOLI DI STATO	0,4	STATI UNITI

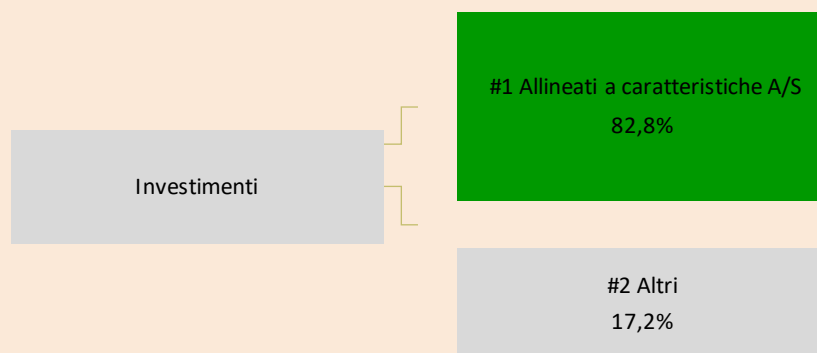


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI IPOTECARI	54,6
TITOLI DI STATO	11,8
FINANZA	8,8
TITOLI GARANTITI DA ATTIVITÀ (ABS)	4,5
BENI DI CONSUMO CICLICI	3,4
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,4
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,1
COMUNICAZIONI	2,9
ENERGIA	2,1
INDUSTRIA	1,7
PRESTITI	1,3
TECNOLOGIA	1,1
MATERIALI DI BASE	0,8
GOVERNMENT-RELATED	0,2
OBBLIGAZIONI MUNICIPALI	0,2
PRODOTTI E SERVIZI DIVERSIFICATI	0,1



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

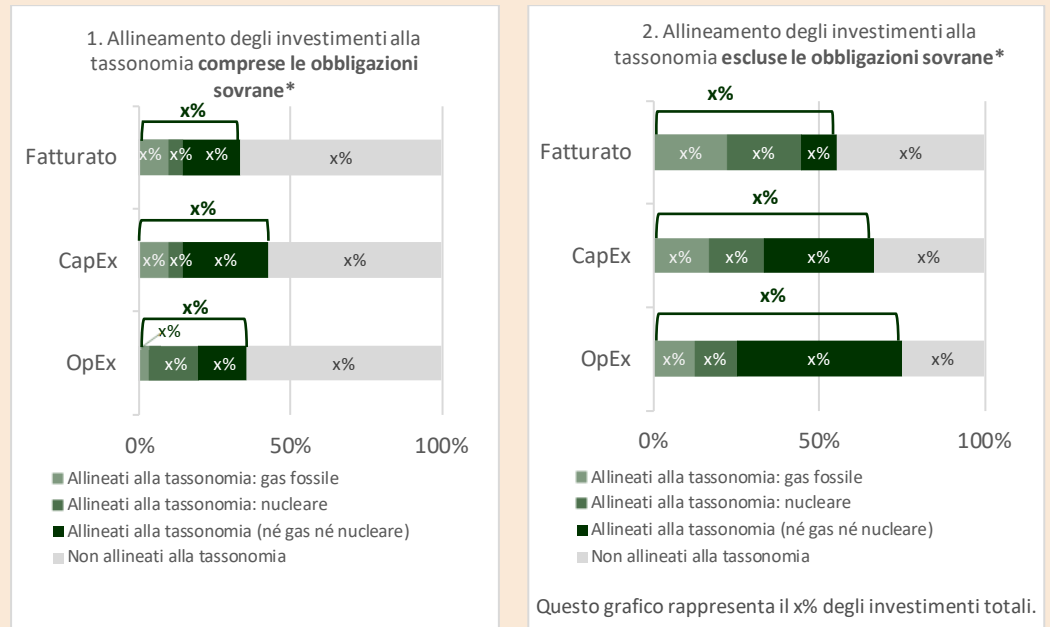
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 5493005FAT85HZ73DG37

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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 57,1%* 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**

*Per ulteriori dettagli sulla quota minima di investimenti sostenibili che hanno promosso caratteristiche ambientali o sociali, si rimanda alla domanda "Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?" nel prosieguo.

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali per gli emittenti societari:

- **Caratteristiche ambientali:** biodiversità e uso del suolo, emissioni di carbonio, opportunità nelle tecnologie pulite, stress idrico, emissioni tossiche e rifiuti, impatto ambientale dei finanziamenti, impronta di carbonio dei prodotti, politica ambientale, sistema di gestione ambientale; programma di riduzione dei gas a effetto serra ("**GHG**"), politica per gli appalti verdi e programmi per le emissioni atmosferiche di gas non a effetto serra.
- **Caratteristiche sociali:** salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; riservatezza e sicurezza dei dati; sicurezza e qualità dei prodotti; sicurezza dei prodotti finanziari; politica in materia di discriminazione; programmi di coinvolgimento della comunità; programmi per la diversità e politica in materia di diritti umani.

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informativa sulla sostenibilità".

Nel Periodo di riferimento, il Portafoglio ha conseguito un livello di intensità delle emissioni di carbonio inferiore di almeno il 30% a quello del più ampio universo d'investimento del debito high yield dell'Asia, rappresentato dall'indice J.P. Morgan Asian Credit High Yield (l'"**Indice**"). L'intensità media delle emissioni di carbonio è stata misurata e calcolata sulla base dell'intensità delle emissioni di carbonio del Portafoglio rilevata in ciascuna delle quattro chiusure dei trimestri civili nel Periodo di riferimento. Il Portafoglio è gestito attivamente e non intendeva replicare l'Indice, qui incluso a fini di confronto della riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio e dei criteri ESG.

Durante il Periodo di riferimento, il Portafoglio ha conseguito un punteggio ESG più elevato rispetto a quello del più ampio universo d'investimento del debito high yield asiatico, rappresentato dall'Indice, sulla base dei punteggi ESG di terzi comunicati da un fornitore esterno riconosciuto.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Gli investimenti sostenibili detenuti dal Portafoglio che avevano un obiettivo sociale o ambientale non vengono considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) così come definiti dalla tassonomia dell'UE.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "**Quoziente ESG di NB**") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione ai fattori ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Subgestore degli investimenti ha escluso gli emittenti con un basso rating del Quoziente ESG di NB, salvo ove vi fosse un'aspettativa ragionevole di miglioramento del Quoziente ESG di NB nel corso del tempo.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	57	1-100	98%
Dati di terzi	5,5	0-10	

Per quanto riguarda il rating del Quoziente NB di ESG, si usa un punteggio compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell'investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark allineati all'accordo di Parigi dell'UE (il "**PAB UE**") e previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

Informazioni varie

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul PAB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	1-100	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	55	4,2	95%
Periodo di riferimento 2023	56	5,4	100%
Periodo di riferimento 2024	57	5,5	98%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Sebbene abbia promosso caratteristiche ambientali e sociali, questo Portafoglio non aveva un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Portafoglio ha detenuto investimenti sostenibili che hanno promosso le caratteristiche ambientali e sociali elencate sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Portafoglio in quanto investimenti sostenibili è stata effettuata in riferimento al quadro di investimenti sostenibili di NB. Questo quadro comprendeva una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale, (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come

descritto di seguito e (iii) una valutazione del rating complessivo di governance dell'emittente per determinare se l'emittente ottiene una valutazione di buona governance.

Nell'ambito di questo quadro di investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti è ricorso a numerosi dati che misurano l'allineamento dell'attività economica di un emittente alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli investimenti ha vagliato gli emittenti alla ricerca di controversie, danni significativi e violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Laddove gli emittenti hanno superato questo vaglio, il Subgestore degli investimenti ha proceduto a misurare il contributo economico ambientale o sociale degli emittenti.

Per gli emittenti societari, il Subgestore degli investimenti ha misurato questo aspetto in tre modi:

- Allineamento delle entrate alla tassonomia dell'UE (eventuale);
- Allineamento delle entrate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"); e

Transizione, da parte di emittenti societari operanti in settori ad alto impatto, verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

Durante il Periodo di riferimento, il Subgestore degli investimenti ha aggiornato l'Allegato SFDR del Portafoglio per tenere conto del fatto che, durante la fase di identificazione degli investimenti sostenibili, prenderà in considerazione le società operanti in settori ad alto impatto che stanno effettuando una transizione verso un percorso di azzeramento delle emissioni nette sulla base dell'Indicatore NB Net-Zero Alignment.

La considerazione dell'allineamento delle entrate agli SDG è stata limitata dalla disponibilità - secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti - di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Per limitare i casi di scarsa copertura dei dati, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna e all'analisi qualitativa nell'ambito del quadro di investimenti sostenibili di NB.

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 che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che hanno arrecato danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento ha arrecato un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha tenuto conto dei seguenti indicatori dei principali effetti negativi (i "PAI"), illustrati nella tabella sottostante, per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato anche le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia. Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

La combinazione di tutti questi fattori ha generato una convalida quantitativa di "sostenibilità" che è stata usata per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo sostenibile ambientale o sociale.

— — —

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per ogni PAI dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per un PAI dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI rispetto al Portafoglio in due modi:

1. Tutti i PAI sono stati considerati al momento di stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non avessero arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato nella precedente sezione *“In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?”*.
2. Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i **“PAI a livello di prodotto”**), evidenziati nella seguente tabella sottostante:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STANDARD CHARTERED PLC REGD V/R /PERP/ REG S	FINANZA	5,9	REGNO UNITO
GREENKO POWER II LT REGD REG S	ENERGIA	3,8	MAURITIUS
MELCO RESORTS FINANCE REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,8	HONG KONG
GLOBE TELECOM INC REGD V/R /PERP/ REG S	COMUNICAZIONI	2,4	FILIPPINE
MELCO RESORTS FINANCE REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,3	HONG KONG
FRANSHION BRILLIANT LTD REGD REG S	FINANZA	2,2	HONG KONG
PERIAMA HOLDINGS LLC/DE REGD REG S	MATERIALI DI BASE BENI DI CONSUMO CICLICI	2,0	STATI UNITI
STUDIO CITY FINANCE LTD REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,0	HONG KONG
WYNN MACAU LTD REGD REG S	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,9	MACAO
CAS CAPITAL NO1 LTD REGD V/R /PERP/ REG S	COMUNICAZIONI	1,9	HONG KONG
KASIKORNBANK PCL HK REGD V/R REG S EMTN	FINANZA	1,9	HONG KONG
LONGFOR HOLDINGS LTD REGD	FINANZA SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,7	CINA
10 RENEW POWER SUBSIDIAR REGD REG S	UTILITÀ	1,7	INDIA
SHRIRAM FINANCE LTD REGD REG S EMTN	FINANZA	1,7	INDIA
GREENKO SOLAR MAURITIUS REGD REG S	ENERGIA	1,7	MAURITIUS

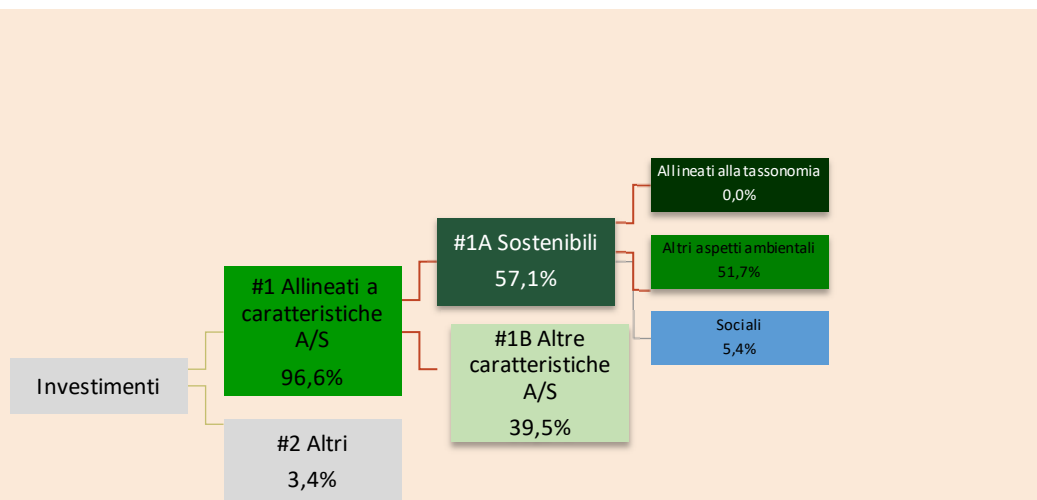


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	43,1
BENI DI CONSUMO CICLICI	18,6
ENERGIA	10,0
TITOLI DI STATO	8,0
COMUNICAZIONI	6,7
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	6,7
MATERIALI DI BASE	3,8
TECNOLOGIA	1,8
INDUSTRIA	1,0
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	0,3



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

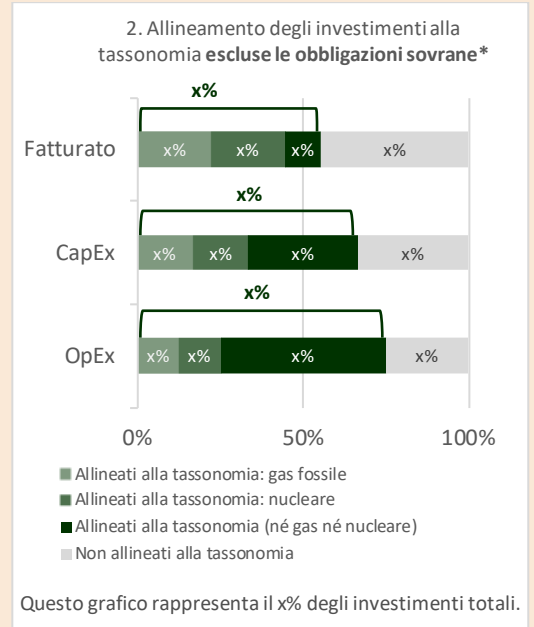
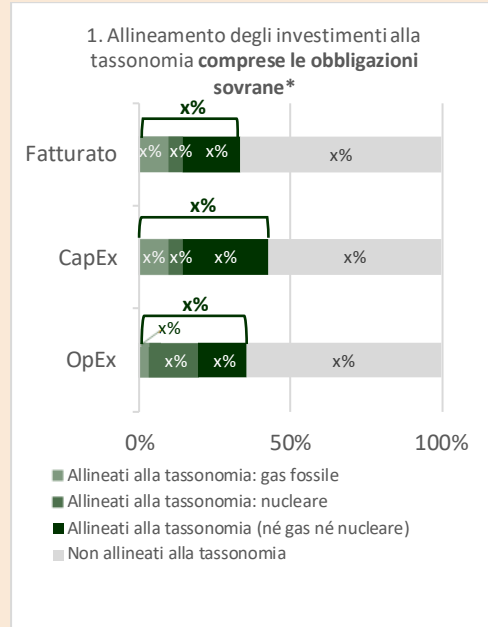
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



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 di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente importante dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (il “Portafoglio”)

Identificativo della persona giuridica: 549300OWRIKGBWGY0X93

Obiettivo di 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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 67,5%**

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: 28,1%**

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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha investito in titoli di emittenti che hanno contribuito a obiettivi ambientali e sociali. Gli emittenti sono stati valutati rispetto all'obiettivo di investimento sostenibile in riferimento ai parametri di seguito riportati.

Obiettivo ambientale

Il Subgestore degli investimenti si è posto l'obiettivo di investire negli emittenti che hanno dimostrato i progressi migliori, corretti per il reddito, a livello di adattamento e mitigazione dei cambiamenti climatici, riduzione delle emissioni di gas a effetto serra ("GHG"), vitalità dell'ecosistema e allineamento all'azzeramento delle emissioni nette.

Obiettivi per gli emittenti sovrani:

I paesi nel 25° percentile superiore o in via di miglioramento nel 25° percentile successivo nell'ambito dell'indicatore del rischio di transizione climatica degli emittenti sovrani (che è di proprietà del Subgestore degli investimenti e ha combinato dati concentrati su mitigazione dei rischi climatici, adattamento climatico, vitalità dell'ecosistema, emissioni di gas a effetto serra e allineamento all'azzeramento delle emissioni nette) sono stati considerati allineati all'obiettivo ambientale.

Gli impegni e gli obiettivi in materia di azzeramento delle emissioni nette sono stati definiti in previsione del fatto che i governi onorino i loro impegni volti a garantire che gli obiettivi dell'Accordo di Parigi siano conseguiti, incluso il rafforzamento dell'ambizione dei loro contributi determinati a livello nazionale ("NDC").

Obiettivi per gli emittenti societari:

Il Portafoglio mira ad allinearsi a un obiettivo di azzeramento delle emissioni nette, come descritto in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR e nella sezione del Prospetto denominata "Informativa sulla sostenibilità".

Obiettivo sociale

Il Subgestore degli investimenti si è posto l'obiettivo di investire in emittenti che hanno dimostrato progressi migliori, corretti per il reddito, in termini di conseguimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"), con particolare riguardo alla salute pubblica e all'istruzione.

I paesi nel 25° percentile superiore o in via di miglioramento nel 25° percentile successivo nell'ambito dell'indicatore di sviluppo sostenibile degli emittenti sovrani (che è di proprietà del Subgestore degli investimenti e ha combinato dati concentrati su aspettativa di vita, accesso a vaccinazioni e professionisti del settore medico, istruzione secondaria e minore uguaglianza di reddito) sono stati considerati allineati all'obiettivo sociale.

Il Portafoglio ha realizzato il suo obiettivo di investimento sostenibile. La prestazione rispetto all'obiettivo di investimento sostenibile è stata misurata mediante gli indicatori di sostenibilità ed è di seguito riportata in forma aggregata.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento degli obiettivi di investimento sostenibile del Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

i. Relazioni e valutazioni di terzi indipendenti:

Per misurare i progressi del Portafoglio verso il conseguimento dei suoi obiettivi di investimento sostenibile in emittenti sovrani, il Subgestore degli investimenti ha utilizzato le relazioni, gli indici e le valutazioni di terzi di seguito riportati:

Progressi a livello di Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, con particolare riguardo all'adattamento e alla mitigazione dei cambiamenti climatici:

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

- Indice Notre Dame Global Adaptation Initiative Country (“**ND-GAIN**”)

Il Subgestore gli investimenti ha utilizzato l'indice ND-GAIN per misurare e valutare la vulnerabilità di un paese ai rischi dei cambiamenti climatici e della transizione climatica.

Il Subgestore degli investimenti ha concentrato la sua valutazione sull'adattamento ai cambiamenti climatici corretto per il reddito.

- Emissioni di gas a effetto serra degli emittenti sovrani:

Il Subgestore degli investimenti ha monitorato le Emissioni territoriali di gas a effetto serra, definite come tonnellate di emissioni di CO2 di PIL corretto per la Parità di potere di acquisto (“**PPP**”) (Emissioni da produzione territoriale) o pro-capite (Emissioni da consumo territoriale). Gli emittenti con le Emissioni da produzione territoriale più elevate - definite come emissioni incluse nel quartile superiore e in aumento - sono state escluse dal Portafoglio.

- Indice di performance ambientale

Il Subgestore degli investimenti ha monitorato i dati sulla vitalità dell'ecosistema corretta per il reddito inclusi nell'Indice di performance ambientale, un progetto congiunto dello Yale Center for Environmental Law & Policy e del Center for International Earth Science Information Network (“**CIESIN**”) presso l'Earth Institute della Columbia University. L'indicatore ha misurato il livello di preservazione, protezione e miglioramento degli ecosistemi da parte dei paesi e i servizi che essi offrono. È composto da sei categorie tematiche: biodiversità e habitat, servizi per ecosistemi, allevamento ittico, pioggia acida, agricoltura e risorse idriche.

- Allineamento all'azzeramento delle emissioni nette - Climate Change Performance Index (“**CCPI**”) e Climate Action Tracker di GermanWatch

Il Subgestore degli investimenti ha monitorato l'allineamento all'azzeramento delle emissioni nette del paese emittente le obbligazioni sovrane sulla base della misurazione del CCPI e del Climate Action Tracker delle iniziative nazionali e globali volte a mitigare il riscaldamento globale. Ciò ha consentito al Subgestore degli investimenti di mirare ai paesi con impegni ad azzerare le emissioni nette entro il 2050 o prima di tale data.

Progressi a livello di Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, con particolare riguardo a salute pubblica, istruzione secondaria e contrasto alla disuguaglianza di reddito:

- Sustainable Development Report Index

Per valutare la prestazione dei paesi sul fronte degli SDG, il Subgestore degli investimenti ha usato il Sustainable Development Report Index pubblicato da Bertelsmann Stiftung e dalla Sustainable Development Solutions Network. Ciò ha consentito al Subgestore degli investimenti di porsi l'obiettivo di investire in emittenti che hanno dimostrato progressi migliori in termini di conseguimento degli SDG. Anche i paesi che soddisfano gli obiettivi ambientali o sociali devono essere inclusi nel 75° percentile superiore dell'Indice Sustainable Development Report per poter essere considerati sostenibili.

- Indice di sviluppo umano UNDP

Il Subgestore degli investimenti ha usato l'indice di sviluppo umano UNDP per misurare i risultati in termini di dimensioni chiave di aspettativa di vita, istruzione e disuguaglianza di reddito a livello globale, corretti per il reddito. Ciò ha consentito al Subgestore degli investimenti di porsi l'obiettivo di investire in emittenti che hanno dimostrato progressi migliori in termini di conseguimento dello sviluppo umano.

- Organizzazione Mondiale della Sanità – The Global Health Observatory

Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato i dati, corretti per il reddito, del Global Health Observatory sulla copertura vaccinale (difterite e tetano) e sulla copertura immunitaria contro la pertosse (“**DTP3**”) tra bambini di 1 anno di età, nonché sul numero di medici pro capite.

Top Performer o Top Improver detenuti dal Portafoglio

Le relazioni e valutazioni di terzi indipendenti sopra elencate sono state aggregate per individuare i “Top Performer” (paesi nel 25° percentile superiore allineati agli obiettivi ambientali e/o sociali del

Portafoglio) o “Top Improver” (paesi in via di miglioramento nel 25° percentile successivo allineati e in via di ulteriore allineamento agli obiettivi ambientali e/o sociali degli emittenti sovrani del Portafoglio).

Il Portafoglio deteneva solo gli emittenti sovrani dei mercati emergenti che hanno soddisfatto gli obiettivi ambientali e/o sociali sovrani del Portafoglio e che erano classificati come Top Performer o Top Improver. La classificazione dei paesi come Top Performer o Top Improver è indicativa del fatto che il Portafoglio soddisfa i propri obiettivi ambientali e sociali sovrani.

ii. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il rispetto del proprio obiettivo di investimento sostenibile, il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con: la Politica di Neuberger in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico, la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile, le esclusioni basate sui benchmark allineati all'accordo di Parigi dell'UE (“**PAB UE**”) previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio.

Inoltre il Portafoglio non ha investito in titoli di emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell'OCSE**”), (iii) i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite**”) e (iv) gli Standard internazionali del lavoro (“**Standard OIL**”).

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

Informazioni varie

Durante il Periodo di riferimento il Portafoglio ha disapplicato la Politica di Neuberger Berman in materia di esclusione sostenibile avanzata.

Durante il periodo di riferimento, il Portafoglio ha introdotto le esclusioni basate sul PAB UE previste dalla Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE. La Politica di Neuberger Berman in materia di esclusioni basate sullo standard del benchmark climatico dell'UE è stata creata dal Subgestore degli investimenti allo scopo di allinearsi agli Orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

i. **Relazioni e valutazioni di terzi indipendenti**

Durante il Periodo di riferimento si sono verificate le seguenti variazioni di rilievo dal periodo di riferimento precedente:

Periodo di riferimento	Ulteriori paesi ritenuti socialmente sostenibili nell'universo degli emittenti sovrani	Ulteriori paesi considerati ecosostenibili nell'universo degli emittenti sovrani	Paesi non più considerati socialmente sostenibili nell'universo degli emittenti sovrani	Paesi non più considerati ecosostenibili nell'universo degli emittenti sovrani
2023	4	5	6	7
2024	2	1	1	0

La tabella riportata sopra riflette i movimenti nell'intero universo degli emittenti sovrani e può includere titoli sovrani non detenuti dal Portafoglio.

Si noti che la sezione "Non sostenibili" del Portafoglio poteva contenere soltanto investimenti ritenuti dal Subgestore degli investimenti necessari ai fini del corretto funzionamento del Portafoglio (come per ad esempio assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate). Se un paese non è più considerato un investimento socialmente sostenibile, bensì un investimento ecosostenibile o viceversa, il Portafoglio poteva continuare a detenere quel paese in quanto sarà comunque considerato un investimento sostenibile.

ii. Esclusioni ESG

In linea con l'anno civile precedente, non vi sono state violazioni (delle esclusioni ESG sopra elencate) durante il Periodo di riferimento.

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile?

Il Subgestore degli investimenti ha applicato il suo quadro di investimenti sostenibili, che mira a identificare ed escludere investimenti che arrecano danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Per stabilire se un investimento arrechi un danno significativo, il Subgestore degli investimenti ha considerato il danno significativo con riferimento a determinati indicatori principali di effetti negativi e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i seguenti principali indicatori di effetti negativi per stabilire se gli investimenti sostenibili effettuati dal Portafoglio non abbiano arrecato danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale. Per quanto concerne gli emittenti sovrani (che costituivano la quota maggioritaria del Portafoglio), essi sono illustrati in dettaglio nella prima sezione della tabella sottostante ("**PAI sovrani**"), mentre quelli relativi agli emittenti societari ("**PAI degli emittenti societari**") sono nella seconda sezione (insieme, i "**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.

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità

Parte 1 - PAI sovrani	
<i>Ambientali</i>	PAI 15 - Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti
<i>Sociali</i>	PAI 16 - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali
Parte 2 - PAI degli emittenti societari	
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 11 - 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 PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Il Subgestore degli investimenti ha anche considerato le violazioni delle garanzie minime di salvaguardia e non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel determinare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non abbiano arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale, il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti, in particolare nel caso in cui siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per i PAI pertinenti dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per i PAI pertinenti dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG di NB sopra illustrate, che ha compreso la considerazione di vari 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:

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Subgestore degli investimenti ha considerato gli impatti dei PAI sui fattori di sostenibilità.

La considerazione dei PAI è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI.

Per quanto riguarda il Portafoglio, il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI mediante una combinazione di:

- Monitoraggio degli emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per il PAI pertinente dal Subgestore degli investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con emittenti che siano scesi sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite per i PAI pertinenti dal Subgestore degli investimenti; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG di NB sopra illustrate, che ha compreso la considerazione di vari PAI.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio. Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

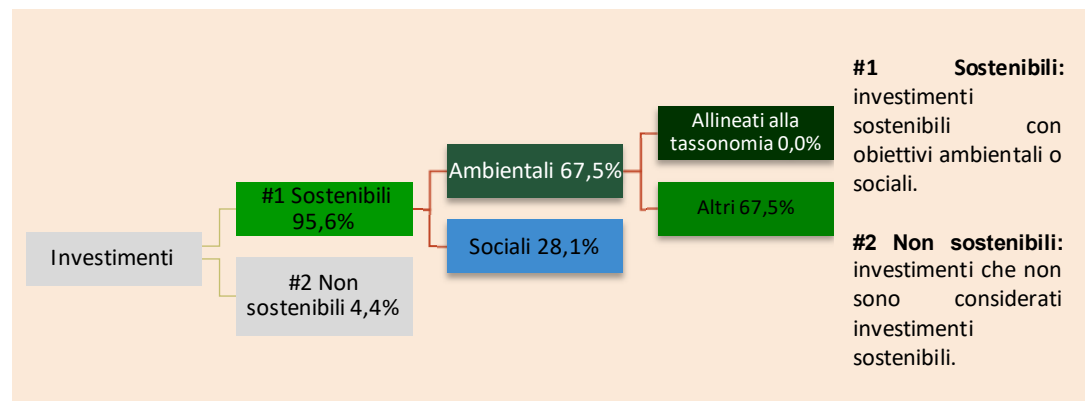
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBLIC OF CHILE /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	2,9	CILE
REPUBLIC OF PERU /EUR/ REGD	TITOLI DI STATO	2,8	PERÙ
REPUBLIC OF COLOMBIA REGD	TITOLI DI STATO	2,7	COLOMBIA
REPUBLIC OF SERBIA /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	2,7	REPUBLIC OF SERBIA
FED REPUBLIC OF BRAZIL REGD	TITOLI DI STATO	2,6	BRASILE
KINGDOM OF MOROCCO REGD REG S	TITOLI DI STATO	2,5	MAROCCO
ROMANIA /EUR/ REGD REG S EMTN	TITOLI DI STATO	2,4	ROMANIA
IVORY COAST /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	2,2	COSTA D'AVORIO
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP SER	TITOLI DI STATO	2,0	ARGENTINA
REPUBLIC OF ARGENTINA REGD S/UP	TITOLI DI STATO	1,9	ARGENTINA
REPUBLIC OF EL SALVADOR REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,9	EL SALVADOR
UNITED MEXICAN STATES REGD MTN SER GMTN	TITOLI DI STATO	1,9	MESSICO
REPUBLIC OF ARMENIA REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,8	ARMENIA
DOMINICAN REPUBLIC REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,8	REPUBBLICA DOMINICANA
ROMANIA /EUR/ REGD REG S	TITOLI DI STATO	1,7	ROMANIA



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico riportato sopra. Il calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può essere basato su dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
TITOLI DI STATO	89,3
FINANZA	6,0
MATERIALI DI BASE	2,1
INDUSTRIA	1,3
COMUNICAZIONI	1,1
ENERGIA	0,2

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 es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

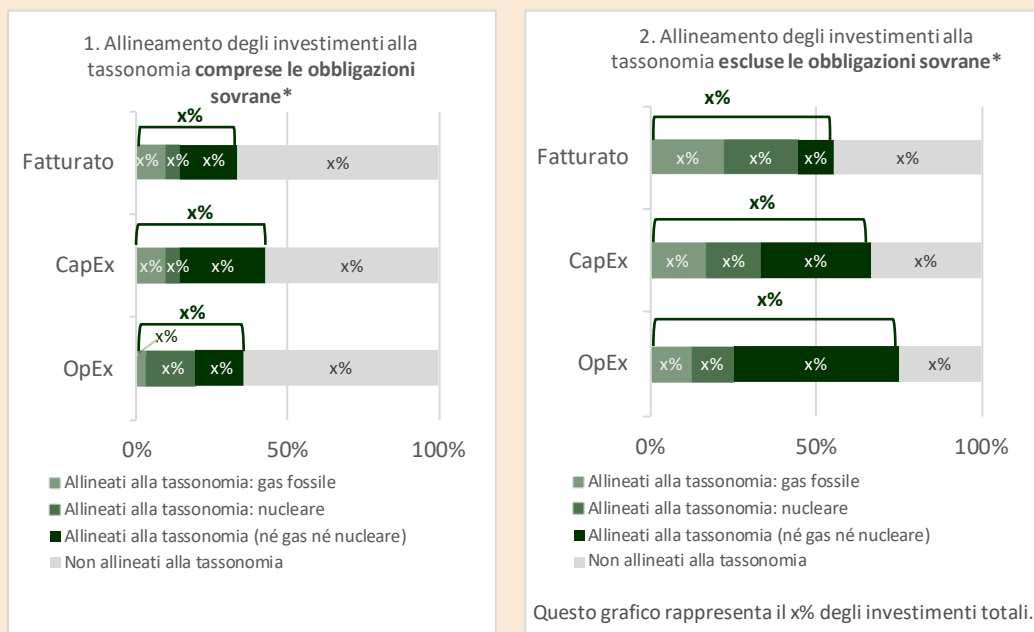
Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questo dato è indicato nel precedente grafico dell'allocazione degli attivi sotto la domanda "Qual è stata l'allocazione degli attivi?".



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "Non sostenibili" comprende i restanti investimenti del Portafoglio che non costituissero investimenti sostenibili.

La sezione "Non sostenibili" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti necessari per il funzionamento corretto del Portafoglio come per ad esempio assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ha ritenuto che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo il suo obiettivo di investimento sostenibile.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile e sono state intraprese le seguenti azioni:

i. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Secondo il Subgestore degli investimenti, l'integrazione ESG consiste nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti ha tenuto conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento all'obiettivo sostenibile del Portafoglio utilizzando (a seconda del caso) relazioni e valutazioni di terze parti indipendenti, il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate).

L'indicatore di sviluppo della sostenibilità degli emittenti sovrani, che è proprietario del Subgestore degli investimenti, ha valutato i progressi degli emittenti sovrani a livello di adattamento e mitigazione dei rischi climatici, riduzione delle emissioni di gas a effetto serra e allineamento all'azzeramento delle emissioni nette, nonché di conseguimento degli SDG, con particolare riguardo alla salute pubblica e all'istruzione.

Il Subgestore degli investimenti ha inoltre condotto un'analisi costante dei fattori ESG generando e utilizzando i rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti per semplificare l'identificazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva del credito e del valore. Il Quoziente ESG di NB ha rappresentato una componente chiave dei rating creditizi interni e consentito di individuare i rischi aziendali (compresi quelli ESG) in grado di causare un deterioramento del profilo di credito di un emittente. I rating creditizi interni possono essere aumentati o diminuiti in base al rating del Quoziente ESG di NB, e questo aspetto è stato monitorato dal Subgestore degli investimenti in quanto componente importante del processo di investimento del Portafoglio.

Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nei suoi rating creditizi interni, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi dell'obiettivo di investimento sostenibile del Portafoglio e le sue attività di costruzione del portafoglio.

Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. Sono stati esclusi dal Portafoglio gli emittenti con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall'emittente stesso.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	54	1-100	99%
Dati di terzi	4,3	0-10	

Per quanto riguarda il Quoziente NB di ESG, si usa un rating compreso tra 1 e 100, dove 1 rappresenta la valutazione minima e 100 quella massima. Questo Portafoglio non ha un rating minimo del Quoziente ESG di NB. Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione dell'obiettivo di investimento sostenibile, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

Il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti sovrani che a suo giudizio presentavano pratiche ESG deboli, come illustrato in maggiore dettaglio nell'Allegato SFDR.

ii. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

iii. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento del proprio obiettivo di investimento sostenibile, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

n.d.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman US Equity Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300GF328Y6TQJI517

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. Le imprese con un Quoziente ESG di NB e/o un rating di terzi positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere incluse nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall'universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per un'impresa con un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi, soprattutto se non affrontato dall'impresa stessa. Il Subgestore degli investimenti continua inoltre a monitorare le imprese con un Quoziente ESG di NB o un rating di terzi inferiore o basso, per capire come stanno mitigando/migliorando i problemi ESG.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,3	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	6,5	0-10	

Per quanto concerne il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-5,1%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	99%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,2	6,6	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,1	6,6	97%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,3	6,5	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-5,7%	91%
Periodo di riferimento 2023	-6,8%	96%
Periodo di riferimento 2024	-5,1%	99%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi OIL, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i “**PAI a livello di prodotto**”), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORP	TECNOLOGIA	9,1	STATI UNITI
AMAZON.COM INC	COMUNICAZIONI	8,3	STATI UNITI
NVIDIA CORP	TECNOLOGIA	7,1	STATI UNITI
META PLATFORMS INC-CLASS A	COMUNICAZIONI	5,8	STATI UNITI
APPLE INC	TECNOLOGIA	5,2	STATI UNITI
ALPHABET INC-CLA	COMUNICAZIONI	4,7	STATI UNITI
BROADCOM INC	TECNOLOGIA	3,5	STATI UNITI
SALESFORCE INC	TECNOLOGIA	3,0	STATI UNITI
VISA INC-CLASS A SHARES	FINANZA	2,6	STATI UNITI
NETFLIX INC	COMUNICAZIONI	2,4	STATI UNITI
INTUIT INC	TECNOLOGIA	2,3	STATI UNITI
MASTERCARD INC - A	FINANZA	2,2	STATI UNITI
TJX COMPANIES INC	BENI DI CONSUMO CICLICI BENI DI CONSUMO NON	2,1	STATI UNITI
ABBVIE INC	CICLICI	1,9	STATI UNITI
SERVICENOW INC	TECNOLOGIA	1,8	STATI UNITI

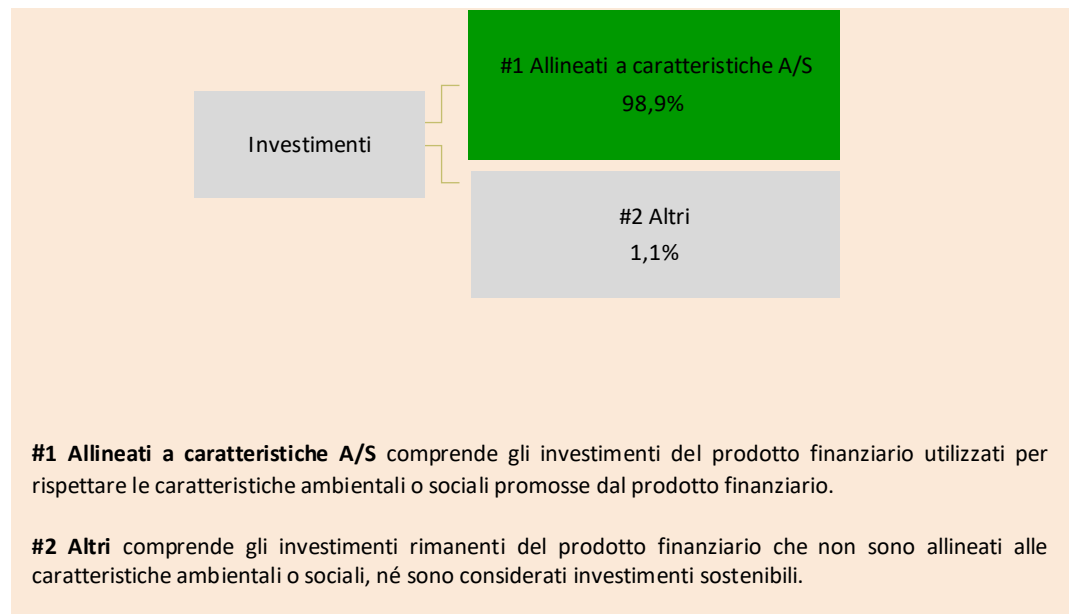


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore economico – BICS	% di attivi
TECNOLOGIA	38,8
COMUNICAZIONI	25,7
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	13,0
BENI DI CONSUMO CICLICI	9,9
FINANZA	7,3
INDUSTRIA	3,3
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,0



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

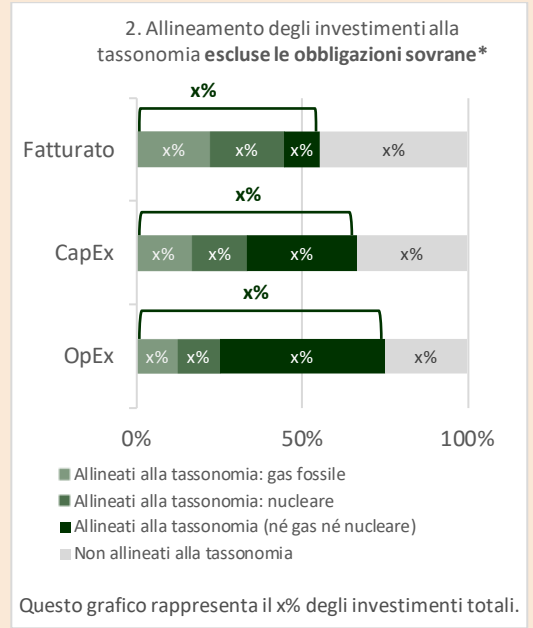
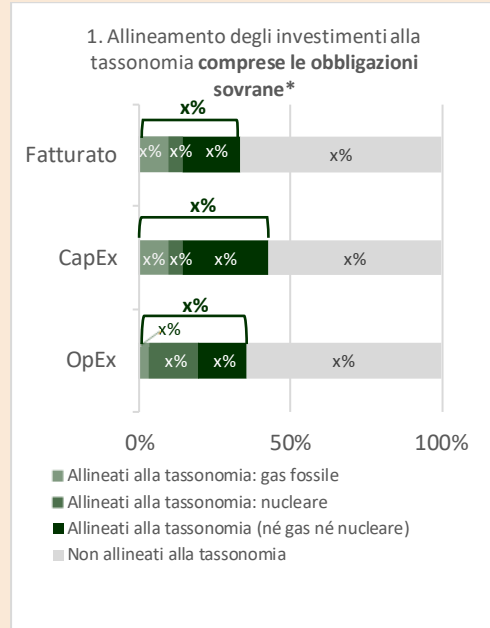
Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB e il rating di terzi) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300J88053TDGDP52

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con le imprese con un basso Quoziente ESG di NB con l'obiettivo di migliorare le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,0	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	6,5	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-22,1%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento	98%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell’Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti

identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell’OCSE**”), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**”) e (iv) gli standard internazionali del lavoro (“**Standard OIL**”).

Nell’applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell’impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l’impresa.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l’unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all’entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,0	6,8	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,2	6,6	95%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,0	6,5	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-18,5%	96%
Periodo di riferimento 2023	-23,8%	95%
Periodo di riferimento 2024	-22,1%	98%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi OIL, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; questo Portafoglio non si è impegnato a esaminare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 – 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EXXON MOBIL CORP	ENERGIA	4,0	STATI UNITI
JOHNSON & JOHNSON	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,7	STATI UNITI
PROCTER & GAMBLE CO/THE	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,2	STATI UNITI
DUKE ENERGY CORP	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	3,0	STATI UNITI
WALMART INC	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,9	STATI UNITI
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	FINANZA	2,8	STATI UNITI
JPMORGAN CHASE & CO	FINANZA	2,8	STATI UNITI
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	FINANZA	2,5	STATI UNITI
SEMPRA	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,4	STATI UNITI
DTE ENERGY COMPANY	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,2	STATI UNITI
DANAHER CORP	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,2	STATI UNITI
PFIZER INC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,1	STATI UNITI
FREEPORT-MCMORAN INC	MATERIALI DI BASE	2,0	STATI UNITI

WHEATON PRECIOUS METALS CORP	MATERIALI DI BASE	2,0	CANADA
KROGER CO	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,0	STATI UNITI

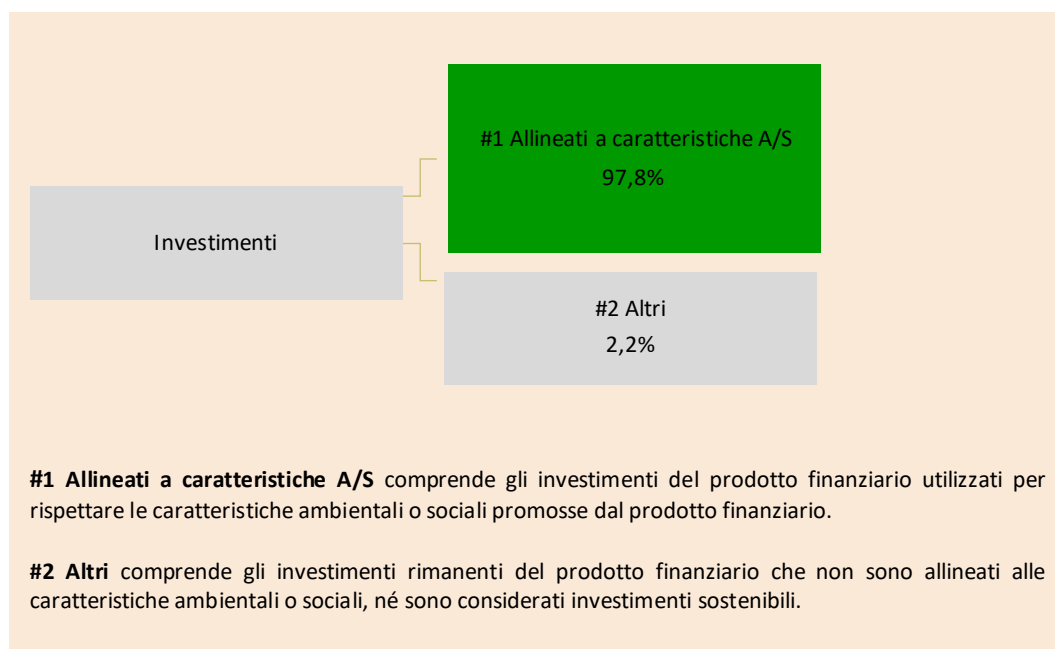


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore economico – BICS	% di attivi
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	31,8
FINANZA	20,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	12,8
MATERIALI DI BASE	10,8
ENERGIA	6,5
BENI DI CONSUMO CICLICI	6,1
INDUSTRIA	5,0
TECNOLOGIA	5,0
COMUNICAZIONI	2,0



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

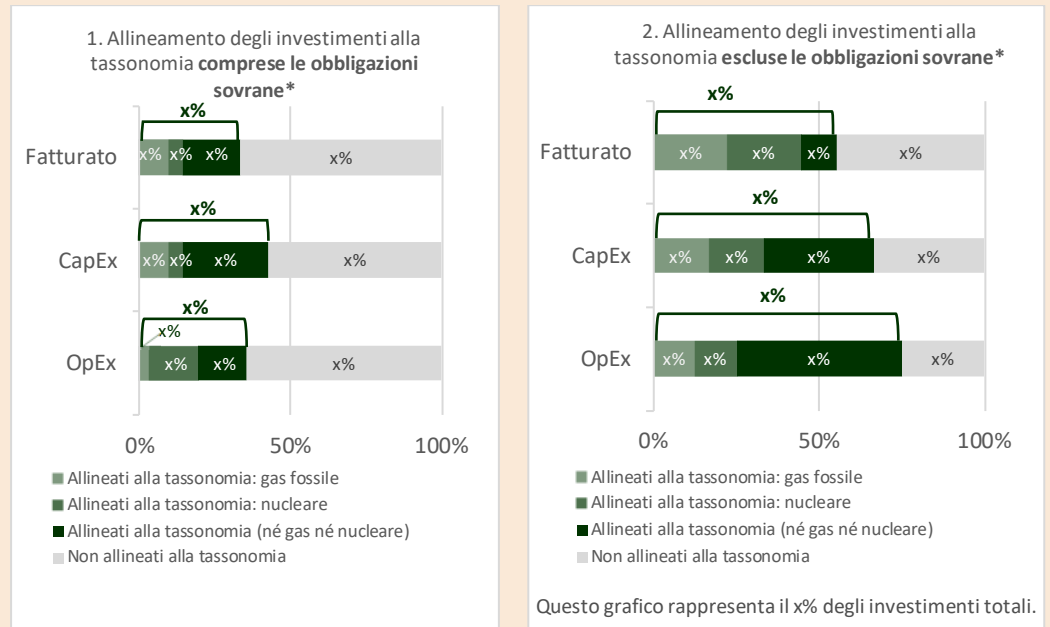
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 54930034RCIO16VO2Z23

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(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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Questo quadro ESG è stato applicato al lato lungo del Portafoglio, che ha un orizzonte temporale pluriennale. Le posizioni corte del Subgestore degli investimenti sono espresse tramite derivati, pertanto non si è impegnato a considerare i fattori ESG. L'allocazione long/short prevista del Portafoglio è descritta nella sezione del Supplemento intitolata "Approccio agli investimenti".

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e tratti internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del pertinente Subgestore degli investimenti. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione ai fattori ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. Le imprese con un Quoziente ESG di NB o un rating di terzi positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere incluse nel lato lungo del Portafoglio. La probabilità di rimozione dall'universo di investimento lungo o dal Portafoglio lungo è stata maggiore per un'impresa con un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi, soprattutto se non affrontato dall'impresa stessa. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con le imprese che avevano un basso Quoziente ESG di NB o rating di terzi, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B	ES: A-D	98%
	G: 2,2	G: 1-4	
Dati di terzi	6,4	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-11,7%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	74%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L'analisi CVaR è rivista almeno una volta all'anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Solo le posizioni lunghe sono state coperte dalle politiche di esclusione ESG di NB sopra elencate.

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 2,2	6,5	98%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,2	6,3	81%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,2	6,4	98%

Considerata l'esposizione del Portafoglio a posizioni corte (che non sono considerate investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali da esso promosse), potrebbe essere complicato mantenere un alto livello di Copertura combinata nell'intero Portafoglio. L'analisi ESG è eseguita internamente con il supporto di dati di terzi e non è esternalizzata. Il Subgestore degli investimenti

effettuano valutazioni continue su queste caratteristiche ESG. Per un breve periodo di tempo, al momento dell'investimento, un'impresa potrebbe non ricevere un rating del Quoziente ESG di NB. Il Subgestore degli investimenti ha contatti periodici con fornitori terzi di dati ESG per discutere di questioni quali la copertura dei dati e valuta le opzioni che contribuiscono a risolvere eventuali carenze di dati. L'utilizzo di molteplici fornitori terzi di dati ESG consente al Subgestore degli investimenti di valutare la copertura dei dati di terzi e la qualità dei dati tra fornitori ESG terzi. Inoltre, il Subgestore degli investimenti continua a esplorare nuovi prodotti e fornitori terzi di dati ESG per valutare i potenziali miglioramenti della nostra attuale copertura di dati ESG di terzi.

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-16,6%	59%
Periodo di riferimento 2023	-21,5%	68%
Periodo di riferimento 2024	-11,7%	74%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad 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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in società le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; questo Portafoglio non si è impegnato a esaminare i principali effetti negativi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORP	TECNOLOGIA	5,5	STATI UNITI
AMAZON.COM INC	COMUNICAZIONI	4,6	STATI UNITI
ALPHABET INC-CLA	COMUNICAZIONI	3,6	STATI UNITI
APPLE INC	TECNOLOGIA	3,5	STATI UNITI
META PLATFORMS INC-CLASS A	COMUNICAZIONI	3,5	STATI UNITI
SALESFORCE INC	TECNOLOGIA	2,6	STATI UNITI
MCDONALDS CORP	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,6	STATI UNITI

NVIDIA CORP	TECNOLOGIA	2,6	STATI UNITI
JPMORGAN CHASE & CO	FINANZA	2,4	STATI UNITI
TJX COMPANIES INC	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,0	STATI UNITI
KEURIG DR PEPPER INC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,0	STATI UNITI
NEXTERA ENERGY INC	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,0	STATI UNITI
MASTERCARD INC - A	FINANZA	1,9	STATI UNITI
UNION PACIFIC CORP	INDUSTRIA	1,8	STATI UNITI
VISA INC-CLASS A SHARES	FINANZA	1,8	STATI UNITI

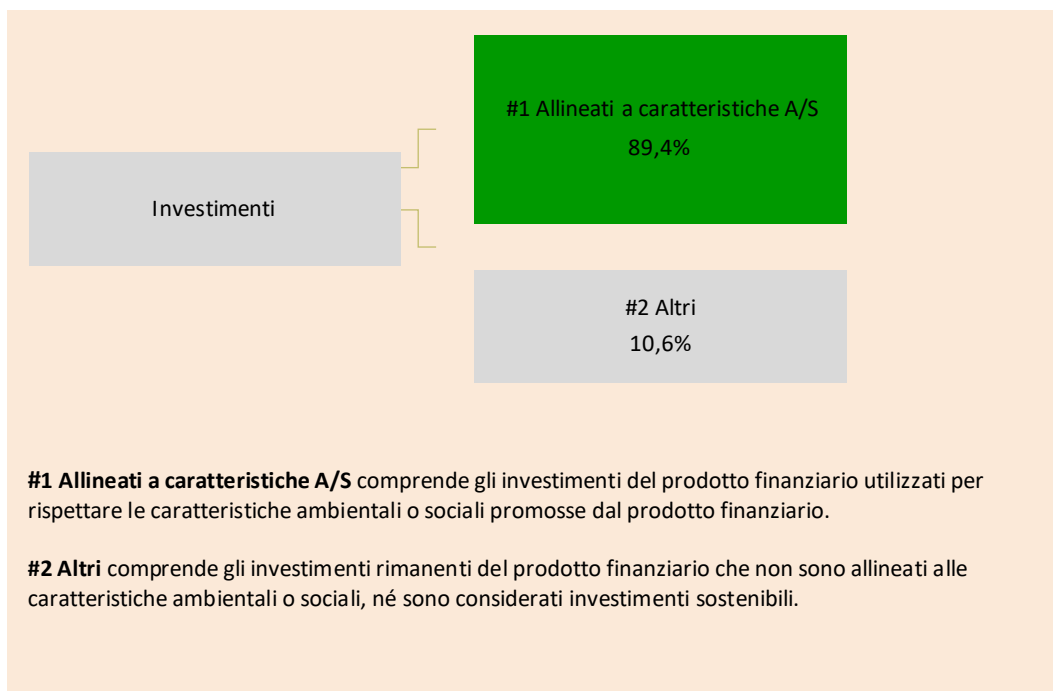


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
TECNOLOGIA	25,6
COMUNICAZIONI	18,4
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	14,6
FINANZA	12,1
BENI DI CONSUMO CICLICI	11,2
INDUSTRIA	9,0
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	6,0
ENERGIA	1,8
NESSUNA	0,8
PRESTITI	0,3
MATERIALI DI BASE	0,2

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

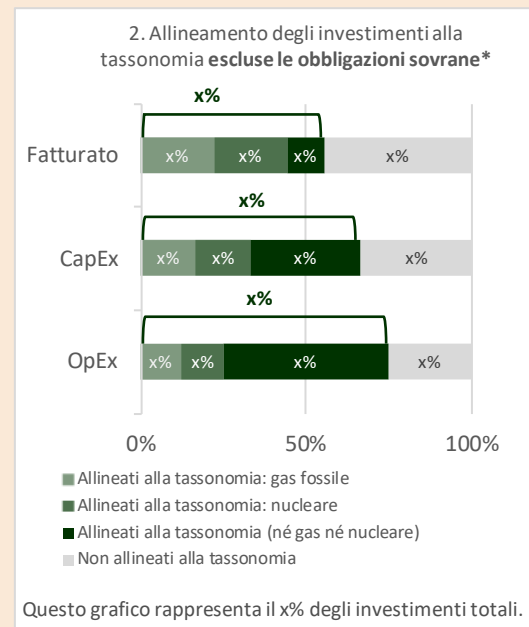
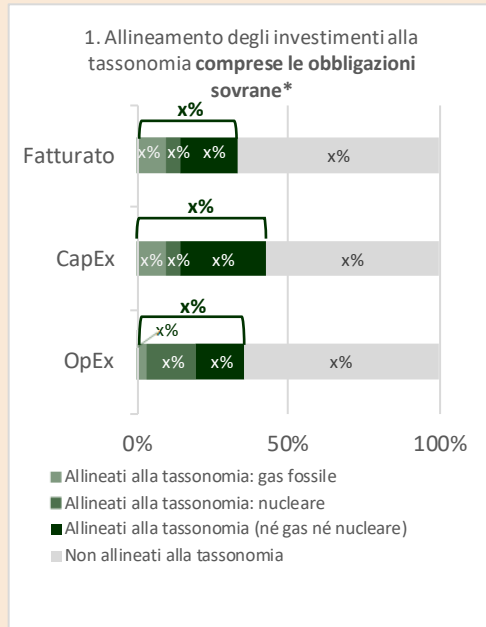
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



- **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



- **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.



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.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell’OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l’investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l’obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell’analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l’integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l’integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L’integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l’analisi delle imprese, eseguita dai team d’investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d’investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d’investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l’approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d’investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d’investimento ha valutato l’allineamento dell’investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il Quoziente ESG di NB o il rating di terzi per le imprese è stato utilizzato per semplificare l’individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva.

Integrando l’analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB e il rating di terzi) del team d’investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento tra l’analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l’impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con le imprese come una parte importante del suo processo di investimento sul lato lungo. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell’impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, la componente lunga del Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.

Come già menzionato, solo le posizioni lunghe sono state coperte dalle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG di NB sopra elencate.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300K77TBAIVA0NY51

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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(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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con le imprese con un basso Quoziente ESG di NB con l'obiettivo di migliorare le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,0	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	6,4	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“**CVaR**”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-14,0%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	100%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'impresa.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: C G: 2,3	6,2	99%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 2,2	6,2	99%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,0	6,4	100%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-12,6%	99%
Periodo di riferimento 2023	-15,6%	99%
Periodo di riferimento 2024	-14,0%	100%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi OIL, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORP	TECNOLOGIA	5,5	STATI UNITI
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	FINANZA	5,3	STATI UNITI
ALPHABET INC-CL C	COMUNICAZIONI	4,9	STATI UNITI
APPLE INC	TECNOLOGIA	4,5	STATI UNITI
BROOKFIELD CORP	FINANZA	3,9	CANADA
AMAZON.COM INC	COMUNICAZIONI	3,8	STATI UNITI
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	INDUSTRIA	3,6	STATI UNITI
MOTOROLA SOLUTIONS INC	COMUNICAZIONI	3,4	STATI UNITI
HCA HEALTHCARE INC	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,3	STATI UNITI
ARAMARK	BENI DI CONSUMO CICLICI	3,2	STATI UNITI
JPMORGAN CHASE & CO	FINANZA	3,1	STATI UNITI
US FOODS HOLDING CORP	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	3,0	STATI UNITI
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	FINANZA	2,9	STATI UNITI
T-MOBILE US INC	COMUNICAZIONI	2,9	STATI UNITI
CSX CORP	INDUSTRIA	2,7	STATI UNITI

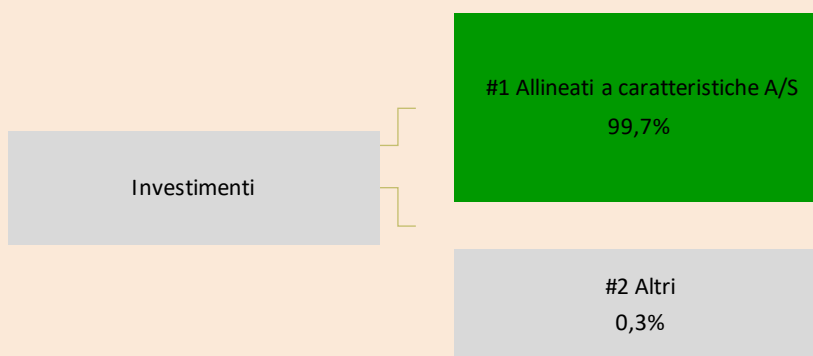


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo è stato basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e potrebbe avvalersi di dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	21,4
INDUSTRIA	17,5
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	16,9
COMUNICAZIONI	16,4
TECNOLOGIA	14,5
BENI DI CONSUMO CICLICI	9,3
ENERGIA	2,5
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,5

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

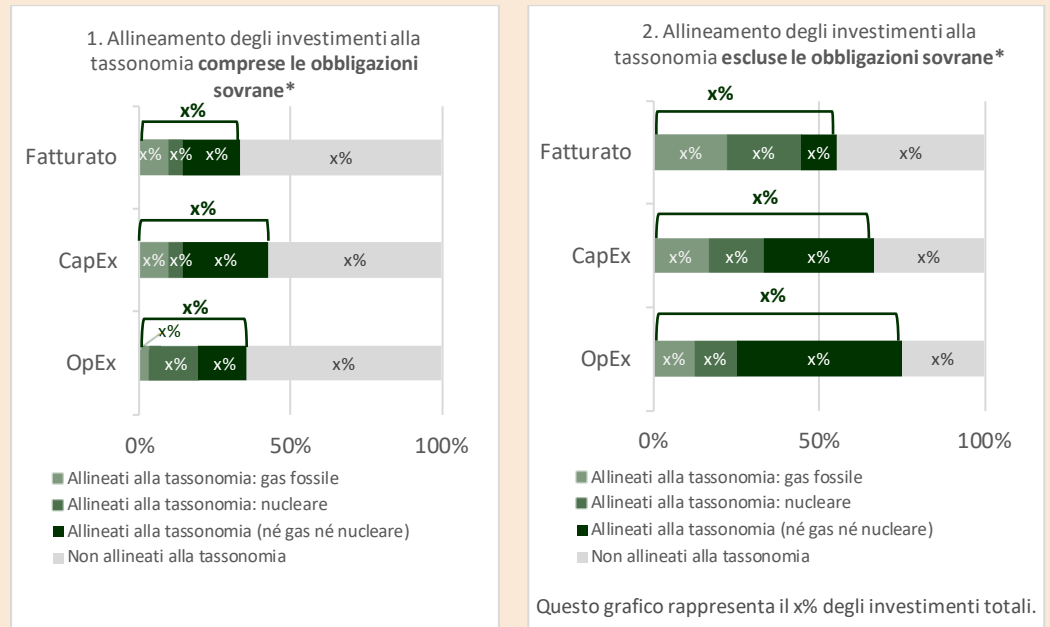
- Sì:
 Gas fossile Energia nucleare
 No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300T9PUOV1AK0OR82

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata. Il rating del Quoziente ESG di NB riportato in forma aggregata di seguito potrebbe, ove pertinente, prendere in considerazione ulteriori caratteristiche ambientali e sociali rispetto a quelle elencate sopra.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per gli emittenti valutandoli rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del pertinente Subgestore degli investimenti. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori ed emittenti.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB degli emittenti fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi era un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente doveva conseguire prima dell'investimento. Gli emittenti con un Quoziente ESG di NB positivo e/o in via di miglioramento hanno avuto maggiori possibilità di essere inclusi nel Portafoglio. La probabilità di rimozione dall'universo di investimento o dal Portafoglio è stata maggiore per gli emittenti con un basso rating del Quoziente ESG di NB, soprattutto se non affrontato dall'emittente stesso. Il Subgestore degli investimenti ha inoltre cercato di dare priorità agli impegni costruttivi con gli emittenti che avevano un basso rating del Quoziente ESG di NB, al fine di valutare se i timori venivano affrontati in modo adeguato.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: B G: 2,1	ES: A-D G: 1-4	

Dati di terzi	6,3	0-10	99%
----------------------	-----	------	-----

Per valutare i rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“AS”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“G”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un emittente deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni emittente detenuto nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Climate Value-at-Risk:

Nel Periodo di riferimento, il Climate Value-at-Risk (“CVaR”) ha misurato l’esposizione ai rischi e alle opportunità climatici fisici e di transizione per le imprese.

Il CVaR è un tipo di analisi di scenario che è definito come il valore attuale dei costi futuri aggregati dei rischi politici, dei profitti da opportunità tecnologiche, nonché dei costi e dei profitti di eventi meteorologici estremi espressi in percentuale del valore di mercato di un titolo o del portafoglio (ossia il guadagno o la perdita potenziale) in funzione dello scenario climatico previsto.

Il CVaR ha incorporato la possibilità che uno scenario di riscaldamento climatico potesse causare il calo, riportato qui a fianco, delle valutazioni delle attività in esame durante il Periodo di riferimento.	-12,0%
Copertura del CVaR durante il Periodo di riferimento.	97%

Su base globale, i risultati sono stati valutati dai gestori e analisti di portafoglio del Subgestore degli investimenti. L’analisi dello scenario è servita come punto di partenza per un’ulteriore analisi bottom-up e per individuare i potenziali rischi legati al clima da affrontare tramite l’impegno delle imprese.

Considerate le limitazioni dei dati, il CVaR non è stato applicato a tutte le imprese in Portafoglio ma solo alle imprese per le quali il Subgestore degli investimenti disponeva di dati sufficienti e affidabili.

L’analisi CVaR è rivista almeno una volta all’anno.

3. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell'Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in emittenti le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**"), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese ("**Linee guida dell'OCSE**"), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**") e (iv) gli standard internazionali del lavoro ("**Standard OIL**").

Nell'applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare gli emittenti responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell'emittente. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l'emittente.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l'unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all'entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: B G: 1,5	6,2	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: B G: 1,6	6,2	97%
Periodo di riferimento 2024	ES: B G: 2,1	6,3	99%

2. CVaR

	CVaR	Copertura
Periodo di riferimento 2022	-9,8%	93%
Periodo di riferimento 2023	-16,3%	95%
Periodo di riferimento 2024	-12,0%	97%

3. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

— **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

— **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:**

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in emittenti le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, gli Standard OIL e i Principi guida delle

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.

Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione degli emittenti da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i "PAI a livello di prodotto"), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche e sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio

PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AMERICAN TOWER CORP	FINANZA	8,1	STATI UNITI
PROLOGIS INC	FINANZA	8,0	STATI UNITI
EQUINIX INC	FINANZA	7,8	STATI UNITI
PUBLIC STORAGE REIT	FINANZA	5,6	STATI UNITI
AVALONBAY COMMUNITIES INC	FINANZA	5,2	STATI UNITI
SIMON PROPERTY GROUP INC	FINANZA	4,8	STATI UNITI
WELLTOWER INC	FINANZA	4,5	STATI UNITI
IRON MOUNTAIN INC	FINANZA	4,0	STATI UNITI
VENTAS INC	FINANZA	4,0	STATI UNITI
SUN COMMUNITIES INC	FINANZA	3,6	STATI UNITI
REALTY INCOME CORP	FINANZA	3,1	STATI UNITI
SBA COMMUNICATIONS CORP	FINANZA	3,1	STATI UNITI
EXTRA SPACE STORAGE INC	FINANZA	3,1	STATI UNITI
CROWN CASTLE INC	FINANZA	2,6	STATI UNITI
CAMDEN PROPERTY TRUST	FINANZA	2,5	STATI UNITI

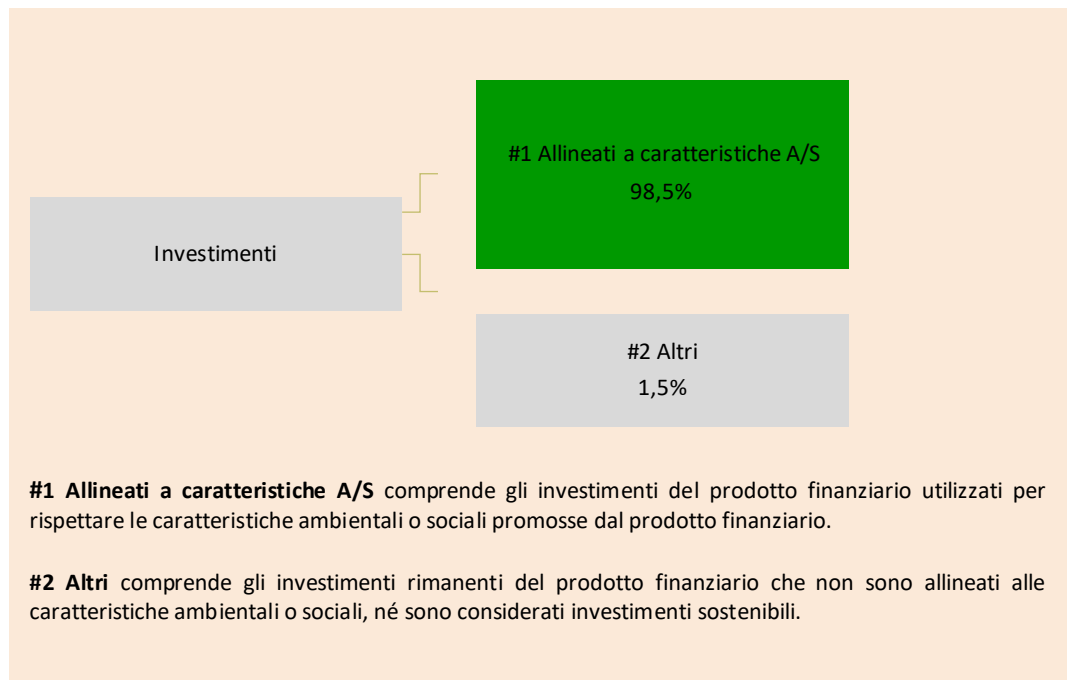


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di emittenti presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'emittente o di terzi.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
FINANZA	99,5
BENI DI CONSUMO CICLICI	0,5



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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.

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento della tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e gli emittenti renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

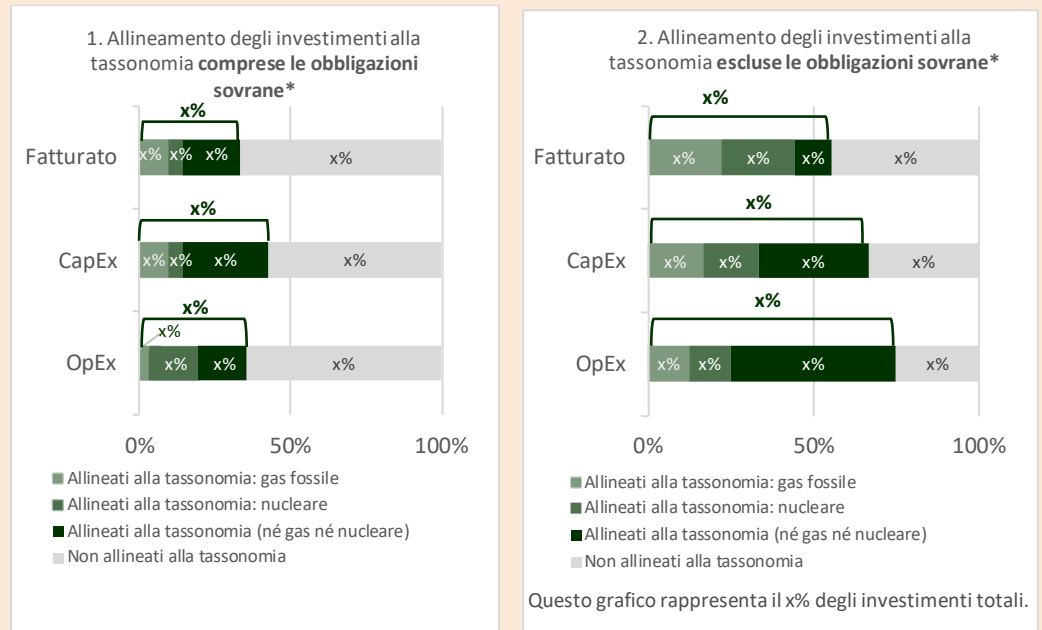
- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



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 di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“Altri” comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione “Altri” del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento negli emittenti che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi degli emittenti, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per gli emittenti è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella propria valutazione, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato con gli emittenti nel quadro di un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'emittente pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno con gli emittenti una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman US Small Cap Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 549300CG2QDECVFZQ378

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati alla tassonomia.

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(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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Salvo diversamente indicato nell'informativa pertinente, tutti i dati relativi al Periodo di riferimento sono stati calcolati in base alla media dei dati di chiusura dei quattro trimestri civili.

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento. .

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con le imprese con un basso Quoziente ESG di NB con l'obiettivo di migliorare le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB).

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: C G: 2,4	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	5,8	0-10	

Per valutare il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell’Allegato SFDR del Portafoglio. Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell’OCSE**”), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**”) e (iv) gli standard internazionali del lavoro (“**Standard OIL**”).

Nell’applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell’impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l’impresa.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

In via eccezionale per il periodo di riferimento 2022, i dati quantitativi divulgati (per gli indicatori di sostenibilità) sono stati calcolati al 31 dicembre 2022, essendo l’unica chiusura trimestrale del periodo di riferimento successiva all’entrata in vigore degli RTS SFDR (che includevano la pubblicazione dei modelli di informativa precontrattuale SFDR).

1. Quoziente ESG di NB

	Rating del Quoziente ESG di NB	Rating dei dati di terzi	Copertura combinata
Range	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Periodo di riferimento 2022	ES: C G: 2,3	5,4	100%
Periodo di riferimento 2023	ES: C G: 2,3	5,6	99%
Periodo di riferimento 2024	ES: C G: 2,4	5,8	100%

2. Esclusioni

	Numero totale di violazioni
Periodo di riferimento 2022	0
Periodo di riferimento 2023	0
Periodo di riferimento 2024	0

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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:

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi OIL, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Una selezione degli indicatori dei principali effetti negativi è stata considerata direttamente (ad es. tramite le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra) e/o indirettamente (ad es. nell'ambito della valutazione delle imprese da parte del Subgestore degli investimenti) per tutto il Periodo di riferimento.

Il Subgestore degli investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (i “**PAI a livello di prodotto**”), evidenziati nella seguente tabella:

PAI a livello di prodotto	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - 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 PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei PAI a livello di prodotto è stata limitata dalla disponibilità (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli investimenti) di una copertura adeguata, affidabile e verificabile dei dati. Il Subgestore degli investimenti ha utilizzato dati di terzi e dati surrogati insieme alla ricerca interna per considerare i PAI a livello di prodotto.

Il Subgestore degli investimenti ha considerato i PAI a livello di prodotto mediante una combinazione di:

- Monitoraggio del Portafoglio, in particolare nel caso in cui sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per ogni PAI a livello di prodotto;
- Definizione di obiettivi di impegno nel caso in cui il Portafoglio sia sceso sotto le soglie di tolleranza quantitative e qualitative stabilite dal Subgestore degli investimenti per un PAI a livello di prodotto; e
- Applicazione delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che ha compreso la considerazione di vari PAI a livello di prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

Poiché l'elenco sottostante è basato su una media calcolata alla chiusura dei quattro trimestri civili del Periodo di riferimento, potrebbe differire dai principali investimenti del Portafoglio, che sono calcolati al 31 dicembre 2024 nella sezione "Prospetto degli investimenti" del bilancio.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MANHATTAN ASSOCIATES INC	TECNOLOGIA	2,2	STATI UNITI
FAIR ISAAC CORP	TECNOLOGIA	2,2	STATI UNITI
KIRBY CORP	INDUSTRIA	2,1	STATI UNITI
EAGLE MATERIALS INC	INDUSTRIA	1,9	STATI UNITI
SPS COMMERCE INC	TECNOLOGIA	1,9	STATI UNITI
RBC BEARINGS INC	INDUSTRIA	1,9	STATI UNITI
CHEMED CORP	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,8	STATI UNITI
TETRA TECH INC	INDUSTRIA	1,8	STATI UNITI
CSW INDUSTRIALS INC	INDUSTRIA	1,7	STATI UNITI
KADANT INC	INDUSTRIA	1,7	STATI UNITI
HAEMONETICS CORP/MASS	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	1,7	STATI UNITI
VALMONT INDUSTRIES	INDUSTRIA	1,7	STATI UNITI
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	TECNOLOGIA	1,7	STATI UNITI
FIRSTSERVICE CORP	FINANZA	1,6	CANADA
TEXAS ROADHOUSE INC	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,6	STATI UNITI

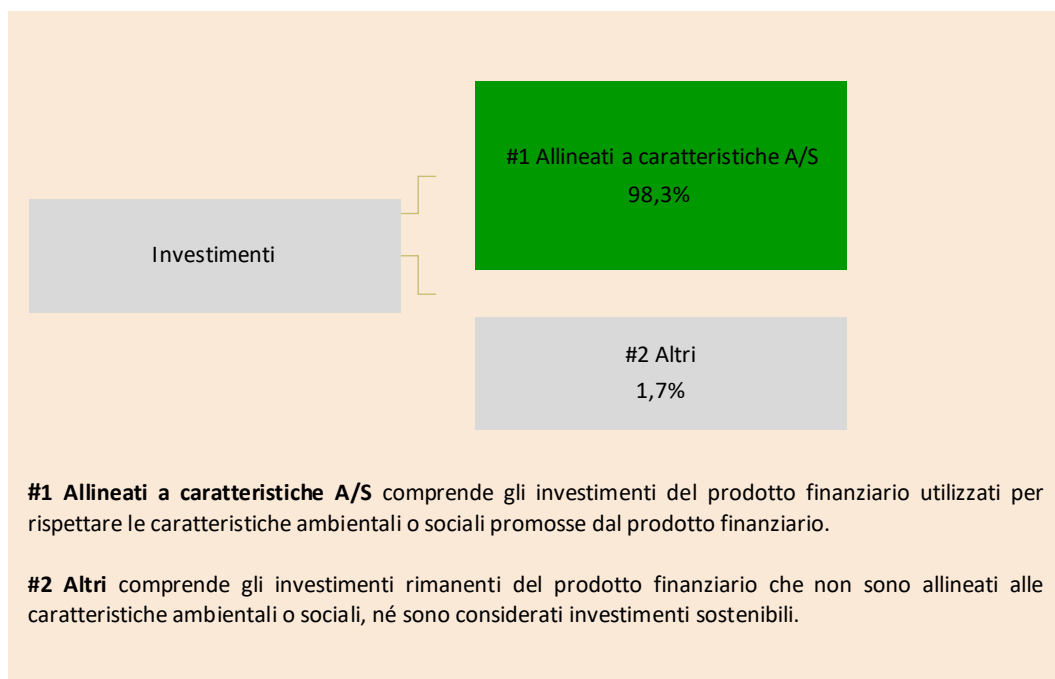


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo è stato basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e potrebbe avvalersi di dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore economico – BICS	% di attivi
INDUSTRIA	32,9
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	17,1
TECNOLOGIA	17,1
FINANZA	12,4
BENI DI CONSUMO CICLICI	10,8
ENERGIA	5,4
COMUNICAZIONI	1,8
MATERIALI DI BASE	1,7
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	0,8



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

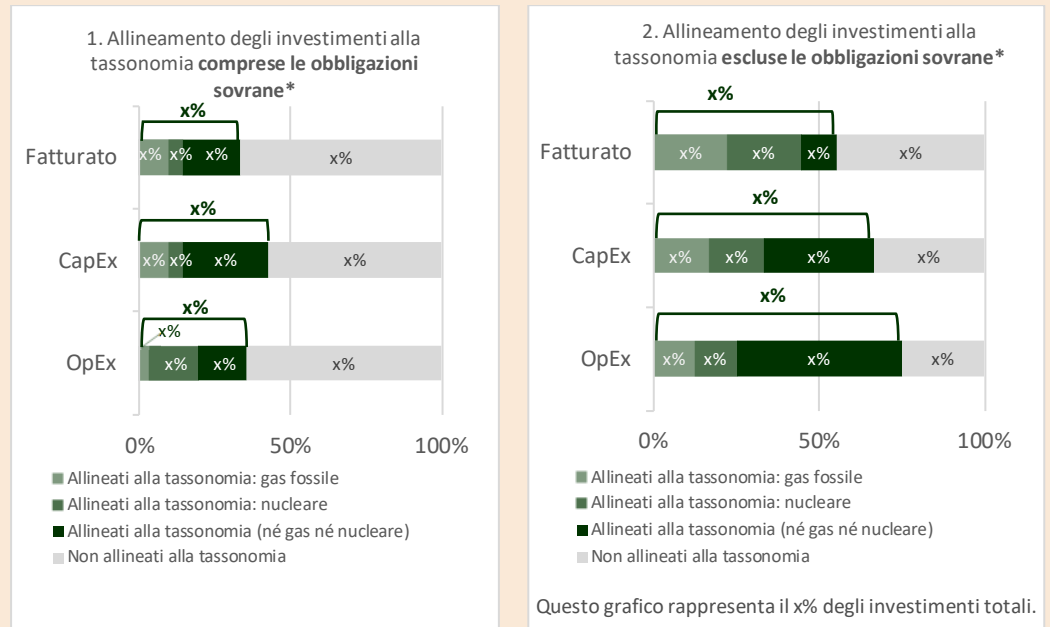
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia in questo o nel precedente periodo di riferimento.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Le suddette misure hanno assicurato l'adozione di solide garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento diretto tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese mediante un solido programma di impegno ESG. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
n.d.
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (il "Portafoglio")

Identificativo della persona giuridica: 5493006T4864Y1SNKA49

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 che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito 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 non risultare allineati 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) ___% 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**

L'ultimo Modello di informativa precontrattuale del Portafoglio di cui al regolamento SFDR è reperibile [qui](#).

Il Portafoglio è stato riclassificato come Portafoglio Articolo 8 il 12 dicembre 2024 e questo modello di relazione periodica è stato pertanto redatto sulla base delle esposizioni del Portafoglio al 31 dicembre 2024, l'unica data di fine trimestre nel periodo di riferimento successiva alla riclassificazione del Portafoglio (il "**Periodo di riferimento**").

Il presente modello di Relazione periodica SFDR riferisce in merito ad alcune metriche di dati ESG quantitativi. Per agevolare il lettore nell'esame e nella valutazione di tali metriche di dati ESG, abbiamo riportato la copertura di dati del Portafoglio per tali metriche di dati ESG. Lo scopo della divulgazione della copertura dei dati (delle metriche ESG durante il Periodo di Riferimento) è consentire al lettore di interpretare la capacità delle metriche di dati ESG di rappresentare il Portafoglio, tenendo conto di eventuali limitazioni a tale copertura di dati.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Portafoglio ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici, emissioni di GHG, qualità dell'aria, biodiversità e uso del suolo, gestione idrica, gestione dell'energia, gestione dei rifiuti, risparmio di carburante, opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti, approvvigionamento dei materiali e sicurezza dei prodotti chimici.
- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze, accesso ai finanziamenti, accesso ai servizi sanitari, rapporti con le comunità, privacy e sicurezza dei dati, salute e nutrizione, trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza, sviluppo del capitale umano, gestione del personale, diversità e inclusione nella forza lavoro, etica aziendale, sicurezza, qualità e integrità dei prodotti, gestione del rischio sistemico, gestione del quadro legale e normativo e gestione della catena di approvvigionamento.

La prestazione relativa a queste caratteristiche ambientali e sociali è stata misurata mediante il Quoziente ESG di NB ed è di seguito riportata in forma aggregata.

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?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli investimenti ha considerato diversi indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Gli indicatori di sostenibilità sono elencati di seguito:

1. Quoziente ESG di NB:

Il sistema proprietario di rating ESG di Neuberger Berman (il "Quoziente ESG di NB") è costruito intorno al concetto di rischio e opportunità ESG specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le imprese valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Il Quoziente ESG di NB si basa sulla matrice di rilevanza proprietaria di Neuberger Berman ("NB"), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono state considerate come i più probabili fattori rilevanti del rischio e delle opportunità ESG per ogni settore. Ogni criterio settoriale è stato costruito usando dati ESG di terzi e ricavati internamente e integrati da un'analisi qualitativa interna, avvalendosi della significativa esperienza settoriale del team di analisti del Portafoglio. La matrice di rilevanza di NB ha permesso al Subgestore degli investimenti di ricavare il rating del Quoziente ESG di NB, per confrontare le caratteristiche ambientali e sociali di settori e imprese.

Il Quoziente ESG di NB ha assegnato una ponderazione alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance di ogni settore per ricavare il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese. Sebbene il rating del Quoziente ESG di NB delle imprese fosse considerato parte del processo d'investimento, non vi è un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un'impresa deve conseguire prima dell'investimento. A tal fine, il Subgestore degli investimenti si è impegnato con società con un basso rating del Quoziente ESG di NB con l'obiettivo di migliorare nel tempo le caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il Quoziente ESG di NB). Considerato che la strategia investe in società a bassa capitalizzazione, le sue partecipazioni tendono ad avere rating del Quoziente ESG di NB meno favorevole rispetto alle società ad alta capitalizzazione. Il Subgestore degli investimenti ha pertanto assunto impegni di lungo termine con le imprese beneficiarie degli investimenti che potrebbero portare nel tempo a miglioramenti delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Periodo di riferimento	Rating	Range	Copertura combinata
Quoziente ESG di NB	ES: C G: 2,4	ES: A-D G: 1-4	100%
Dati di terzi	6,8	0-10	

Per quanto concerne il rating del Quoziente ESG di NB, nel caso dei rating ambientali e sociali (“**AS**”) si usano i quartili da A a D, dove A è la valutazione massima (quartile superiore) e D quella minima (quartile inferiore). Per valutare la governance (“**G**”) si usano i quartili da 1 a 4, dove 1 è la valutazione massima e 4 quella minima. Questo Portafoglio non prevede un rating minimo del Quoziente ESG di NB che un’impresa deve conseguire prima dell’investimento.

Il rating medio del Quoziente ESG di NB è una media ponderata che riflette le caratteristiche ESG considerate come i fattori più importanti che influenzano il rischio e le opportunità ESG per ogni impresa detenuta nel Portafoglio. Non è una valutazione o un rating ESG del Portafoglio complessivamente considerato e della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, bensì una valutazione dei rischi e delle opportunità ESG sostanziali a cui il Portafoglio era esposto.

I dati di terzi sono stati utilizzati anche per misurare la resilienza delle partecipazioni aggregate del Portafoglio a rischi ESG di lungo termine e finanziariamente rilevanti. I rating dei dati di terzi vanno da 0 a 10, dove 0 è la valutazione minima e 10 quella massima.

La valutazione e la gestione di rischi e opportunità ESG sostanziali rappresenta un elemento essenziale della promozione di caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio.

2. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove, il Portafoglio non ha investito in società le cui attività siano state identificate come in contrasto o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di armi controverse, la Politica di Neuberger Berman in materia di coinvolgimento nel carbone termico e altre esclusioni specifiche illustrate in dettaglio nell’Allegato SFDR del Portafoglio.

Inoltre, gli investimenti detenuti dal Portafoglio non hanno investito in imprese le cui attività siano state identificate come in violazione o non conformi con la Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali, che esclude i soggetti identificati come trasgressori di quanto segue: (i) i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“**Principi del Global Compact delle Nazioni Unite**”), (ii) le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese (“**Linee guida dell’OCSE**”), (iii) i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (“**Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani**”) e (iv) gli standard internazionali del lavoro (“**Standard OIL**”).

Nell’applicare al Portafoglio le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG, il Subgestore degli investimenti ha usato dati di terzi per individuare le società responsabili di violazioni delle politiche di esclusione e coinvolgimento ESG elencate sopra. Laddove possibile, il Subgestore degli investimenti ha cercato di sovrapporre questi dati di terzi con le competenze qualitative dei propri analisti di ricerca per ottenere un quadro attuale e olistico dell’impresa. Il Subgestore degli investimenti ha discusso e dibattuto le differenze tra i trasgressori individuati dai dati di terzi e quelli identificati a seguito della sua ricerca, che si è basata sui dati del Quoziente ESG di NB e sugli impegni diretti con l’impresa.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

N.d.; questo è il primo periodo di riferimento.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.

--- **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:**

Benché il Portafoglio non si sia impegnato a detenere investimenti sostenibili, il Subgestore degli investimenti non ha investito in imprese le cui attività siano state individuate come in contrasto o non conformi con le Linee guida dell'OCSE, i Principi OIL, i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, recepiti dalla Politica di Neuberger Berman in materia di standard globali.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.d.; questo Portafoglio non si è impegnato a esaminare i principali effetti negativi.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il Subgestore degli investimenti ha usato lo Standard di classificazione dei settori di Bloomberg (Bloomberg Industry Classification Standard, "BICS") per identificare i settori economici dei 15 principali investimenti del Portafoglio.

I principali investimenti detenuti dal Portafoglio al 31 dicembre 2024 erano:

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31 dicembre 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KYNDRYL HOLDINGS INC	TECNOLOGIA	4,0	STATI UNITI
CIENA CORP	COMUNICAZIONI	3,6	STATI UNITI
CRITEO SA-SPON ADR	COMUNICAZIONI	3,5	FRANCIA
KBR INC	TECNOLOGIA	2,8	STATI UNITI
AERCAP HOLDINGS NV	FINANZA	2,5	IRLANDA
ORMAT TECHNOLOGIES INC	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	2,4	STATI UNITI
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,4	STATI UNITI
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	BENI DI CONSUMO CICLICI	2,3	STATI UNITI
VEECO INSTRUMENTS INC	TECNOLOGIA	2,2	STATI UNITI
AVERY DENNISON CORP	BENI DI CONSUMO NON CICLICI	2,1	STATI UNITI
TECHNIPFMC PLC	ENERGIA	2,1	REGNO UNITO
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS	TECNOLOGIA	2,0	STATI UNITI
OPENLANE INC	BENI DI CONSUMO CICLICI	1,8	STATI UNITI
HUNTINGTON BANCSHARES INC	FINANZA	1,7	STATI UNITI
VISTRA CORP	SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	1,6	STATI UNITI

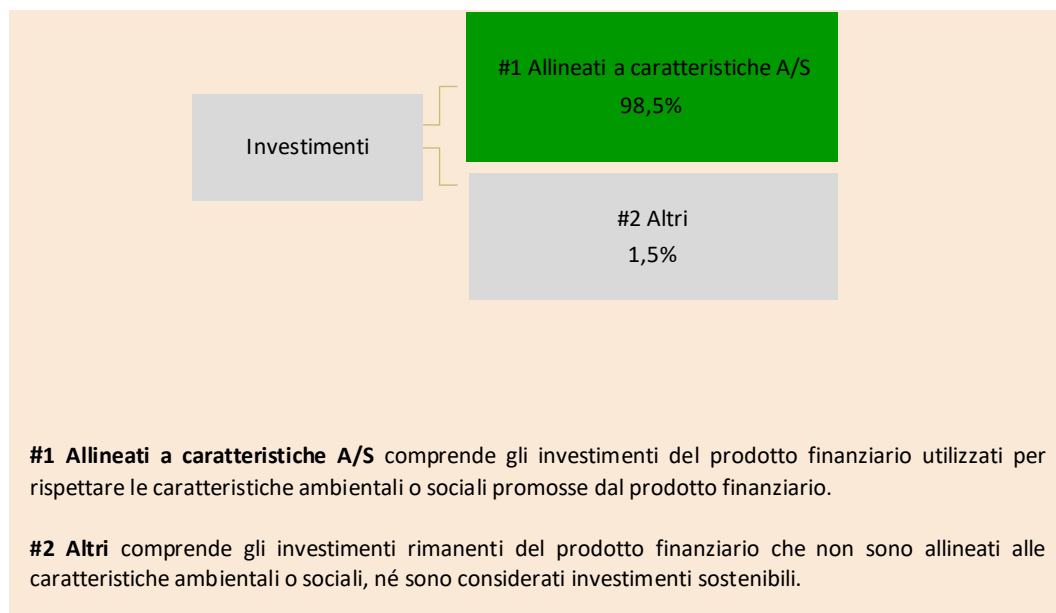


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi del Portafoglio durante il Periodo di riferimento è illustrata in dettaglio nel grafico sottostante. Il Subgestore degli investimenti ha calcolato la percentuale di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio in riferimento alla percentuale di imprese presenti nel Portafoglio: i) che abbiano ottenuto un rating del Quoziente ESG di NB o un rating ESG equivalente di terzi utilizzato nell'ambito del processo di costruzione del portafoglio e di gestione degli investimenti del Portafoglio; e/o ii) con cui il Subgestore degli investimenti si sia impegnato direttamente. Questo calcolo era basato su una valutazione mark-to-market del Portafoglio e può aver considerato dati incompleti o imprecisi dell'impresa o di terzi.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore economico – BICS	% di attivi
TECNOLOGIA	24,5
BENI DI CONSUMO NON CICLICI	14,6
BENI DI CONSUMO CICLICI	13,2
COMUNICAZIONI	11,8
INDUSTRIA	10,6
SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ	10,5

FINANZA	7,7
ENERGIA	6,2
MATERIALI DI BASE	0,9

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile**

comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

- Le **attività di transizione** 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 che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di informativa e di analisi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e la loro osservanza richiede la disponibilità di numerosi dati specifici per ogni investimento effettuato dal Portafoglio. Il Subgestore degli investimenti non può confermare che il Portafoglio abbia effettuato collocamenti in investimenti considerati ecosostenibili ai fini della tassonomia dell'UE. Le informative e la reportistica sull'allineamento alla tassonomia verranno sviluppate man mano che il quadro UE si evolverà e le imprese renderanno disponibili i dati. Il Subgestore degli investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì:

Gas fossile Energia nucleare

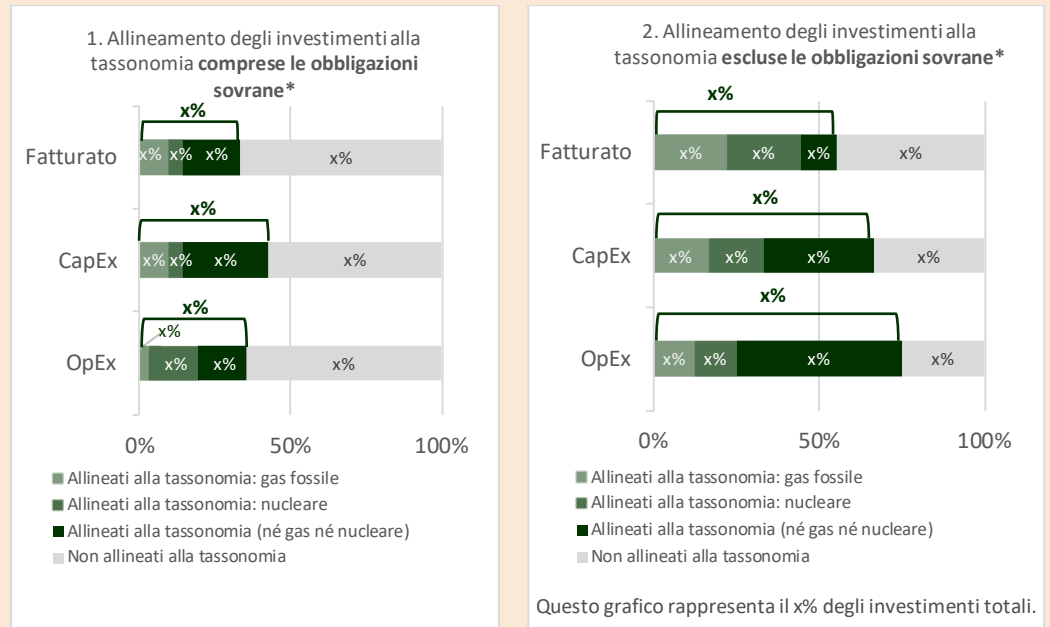
No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo ad alcuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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 es. 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 di transizione e abilitanti?**

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N.d. – Questo è stato il primo periodo di riferimento e il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti allineati alla Tassonomia.



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 di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N.d.; il Portafoglio non si è impegnato a detenere investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" comprende gli investimenti rimanenti del Portafoglio non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Portafoglio è stata detenuta per diversi motivi ritenuti dal Subgestore degli investimenti vantaggiosi per il Portafoglio quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la gestione del rischio, e/o per assicurare liquidità, copertura e garanzia adeguate.

Come indicato in precedenza, il Portafoglio è stato investito in conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG su base continuativa. In questo modo si è garantito che gli investimenti effettuati dal Portafoglio fossero in linea con le garanzie internazionali minime di salvaguardia ambientale o sociale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard OIL.

Il Subgestore degli investimenti ritiene che queste politiche abbiano impedito l'investimento in imprese che hanno violato in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e abbiano garantito al Portafoglio di promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Portafoglio è stato gestito in linea con l'obiettivo di investimento e sono state intraprese le seguenti azioni:

I. Integrazione dell'analisi ESG proprietaria:

Il Subgestore degli investimenti ha adottato un elevato standard di dovuta diligenza nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal Portafoglio al fine di garantire l'integrazione dei Rischi di sostenibilità (come definiti nel regolamento SFDR) ed ESG. Il Subgestore degli investimenti ritiene che l'integrazione ESG consista nella prassi di incorporare rischi e considerazioni ESG sostanziali (come elemento vincolante) nel processo decisionale in materia di investimenti. L'integrazione ESG si affianca ad altre considerazioni finanziarie e dovrebbe arricchire l'analisi delle imprese, eseguita dai team d'investimento del Subgestore degli investimenti, fornendo un insieme di strumenti atti a identificare i rischi e le opportunità ESG sostanziali che informano le decisioni d'investimento. Il Subgestore degli investimenti ritiene che i fattori ESG sostanziali siano un importante propulsore dei rendimenti d'investimento a lungo termine, dal punto di vista sia delle opportunità che della mitigazione del rischio. Pertanto, l'approccio di integrazione ESG del Subgestore degli investimenti tiene conto delle opportunità ESG oltre che dei Rischi di sostenibilità.

Prima di effettuare investimenti, il team d'investimento ha eseguito una procedura di dovuta diligenza che riteneva ragionevole e opportuna sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il team d'investimento ha valutato l'allineamento dell'investimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Portafoglio utilizzando (se del caso) il Quoziente ESG di NB e filtri di esclusione (al fine di identificare potenziali non conformità con le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra elencate). La procedura di dovuta diligenza è stata sostenuta da fonti di dati di terzi.

Il rating del Quoziente ESG di NB per le imprese è stato utilizzato per semplificare l'individuazione di rischi e opportunità nella valutazione complessiva. Integrando l'analisi ESG proprietaria (il Quoziente ESG di NB e il rating di terzi) del team d'investimento nella considerazione complessiva delle imprese, si è creato un collegamento tra l'analisi del team delle caratteristiche ambientali e sociali del Portafoglio e le attività di costruzione del portafoglio.

II. Impegno:

Il Subgestore degli investimenti si è impegnato nei confronti delle imprese. Hanno cercato di dare priorità agli impegni costruttivi e di impegnarsi su tematiche (comprese quelle ESG) a loro giudizio finanziariamente rilevanti per l'impresa pertinente. Il Subgestore degli investimenti ha considerato questo impegno verso le imprese come una parte importante del suo processo di investimento. I progressi in materia di impegno sono stati monitorati a livello centrale nello strumento di tracciamento dell'impegno del Subgestore degli investimenti.

III. Politiche di esclusione e coinvolgimento ESG a livello settoriale:

Per assicurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Portafoglio ha applicato le politiche di esclusione e coinvolgimento ESG sopra menzionate, che hanno posto limitazioni all'universo investibile.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N.d.; il Portafoglio non ha designato un indice di riferimento.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
n.d.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
n.d.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informazioni supplementari

Il presente documento è pubblicato da Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited ("NBAMIL"), che è autorizzata e regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda ("CBI") ed è registrata in Irlanda all'indirizzo 2 Central Plaza Dame Street, Dublin 2. In Svizzera l'agente rappresentante e per i pagamenti è BNP Paribas Securities Services, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. La sede del rappresentante svizzero sarà sia il luogo di esecuzione che il foro competente per le Azioni dei comparti della Società offerte o distribuite in o dalla Svizzera. È possibile ottenere gratuitamente il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto della società, l'ultimo bilancio annuale certificato nonché eventuali successivi bilanci semestrali della Società presso il rappresentante in Svizzera.

Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Società") è autorizzata dalla Banca centrale d'Irlanda (la "Banca centrale") come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei regolamenti dell'Unione europea ("OICVM") del 2011 (S.I. 352 del 2011) e successive modifiche.

Il presente documento ha carattere esclusivamente informativo ed è destinato esclusivamente o si rivolge esclusivamente a persone che sono clienti professionali o controparti idonee. Tutte le informazioni sono soggette a modifiche senza preavviso. Qualsiasi forma di riproduzione di parti del presente documento è vietata senza l'autorizzazione scritta di NBAMIL. I dati aziendali, ove pertinenti, tra i quali le informazioni relative a dipendenti e patrimonio gestito, riflettono i dati collettivi per i vari consulenti per gli investimenti affiliati, i quali sono controllati da Neuberger Berman Group LLC (l'"impresa"). La storia aziendale risale al 1939 con la fondazione di Neuberger & Berman (che ha preceduto Neuberger Berman Group LLC) ed è contrassegnata da tappe chiave dell'espansione, incluse quelle risultanti dall'acquisizione dei vari consulenti di investimento affiliati che fanno ora parte della società. Tra i professionisti degli investimenti a cui si è fatto riferimento si annoverano gestori di portafoglio, analisti/associati di ricerca, operatori, specialisti di prodotto, nonché economisti/esperti di strategie dedicati all'interno di team.

Pur ritenendo corrette le informazioni alla data di pubblicazione, Neuberger Berman non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione in materia, né può accettare alcuna responsabilità nei confronti dei destinatari del presente documento o degli utenti finali per eventuali iniziative intraprese sulla base delle informazioni ivi contenute. Non è possibile fare affidamento, a qualsiasi scopo, sulle informazioni e sui pareri contenuti nel presente documento o sulla loro accuratezza o completezza. Le opinioni qui espresse riflettono il punto di vista di Neuberger Berman e sono soggette a modifiche senza preavviso. La Società potrebbe non essere autorizzata alla vendita in alcuni paesi e non essere idonea a ogni tipo di investitore; per ulteriori informazioni si invita a leggere la versione aggiornata del prospetto. Per ulteriori informazioni si rimanda alla pagina www.nb.com/europe/literature.html.

I titoli a reddito fisso sono soggetti al rischio insito nella capacità dell'emittente di effettuare i pagamenti degli interessi e di rimborsare il capitale di un'obbligazione (rischio di credito), nonché alla volatilità dei prezzi, derivante da fattori come la reattività ai tassi d'interesse, la percezione dell'affidabilità creditizia dell'emittente da parte del mercato e la liquidità complessiva del mercato (rischio di mercato). Anche i titoli a reddito fisso sono esposti al rischio di declassamento dei rating del credito dei loro emittenti, che può comportare una perdita consistente del valore di tali titoli.

I titoli con rating minore o privi di rating (ossia non investment grade o ad alto rendimento) sono maggiormente esposti a eventi che incidono sul rischio di mercato e di credito rispetto ai titoli con rating maggiore, che reagiscono prevalentemente alle fluttuazioni del livello generale dei tassi d'interesse. Si raccomanda agli investitori di valutare con attenzione i rischi relativi dell'investimento in titoli ad alto rendimento, tenendo presente che tali titoli generalmente non sono consigliabili per investimenti a breve termine. Gli investitori che sottoscrivono titoli in una valuta diversa da quella di base della Società sono esposti al rischio di cambio. Le oscillazioni di questi tassi di cambio potrebbero incidere negativamente sul rendimento dell'investimento.

I rendimenti passati non sono indicativi dell'andamento futuro. Per i dettagli sui rischi di investimento, che possono includere a titolo esemplificativo ma non esaustivo il rischio di liquidità, del tasso di interesse, di credito e di cambio, si rimanda alla versione aggiornata del prospetto. Si ricorda che ogni dividendo/interesse eventualmente ricevuto dalla Società può essere soggetto all'applicazione della ritenuta alla fonte. L'indice di riferimento non prende in considerazione gli effetti delle imposte, pertanto la deduzione non è riflessa nel rendimento dell'indice di riferimento qui illustrato. L'obiettivo di investimento e l'indice di riferimento della performance costituiscono esclusivamente un traguardo e non una garanzia di prestazione dalla Società. L'indice non è gestito e non consente investimenti diretti. I rendimenti dell'indice tengono conto del reinvestimento dei dividendi e delle plusvalenze di capitale e, a differenza dei rendimenti del fondo, non contemplano spese o commissioni. I movimenti avversi del tasso di cambio della valuta possono determinare una diminuzione dei guadagni e una perdita di capitale. L'eventuale copertura integrale degli investimenti di un portafoglio nella sua valuta base può consentire di ridurre i potenziali rischi di cambio, ma esporre il portafoglio ad altre tipologie di rischio come quello di insolvenza di una controparte. Come già accennato, per ulteriori informazioni relative ai rischi specifici di questa strategia si rimanda alla versione aggiornata del prospetto.

Neuberger Berman è un marchio registrato.