

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Relazione annuale - 31 dicembre 2022

MEDIOLANUM BEST BRANDS

**RELAZIONE ANNUALE E
BILANCIO CERTIFICATO**

**PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO
CHIUSO IL**

31 DICEMBRE 2022

INDICE

Informazioni Generali	4 - 7
Relazione della Banca Depositaria ai Sottoscrittori	8
Dichiarazione delle responsabilità della Società di Gestione	9
Relazione dell'Investment Manager	10 - 46
Profilo degli Investment Manager Delegati	47 - 50
Relazione dei Revisori Contabili Indipendenti ai Sottoscrittori di Mediolanum Best Brands	51 - 52
Stato Patrimoniale	53 - 83
Conto Economico Complessivo	84 - 101
Variazioni del patrimonio netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di Partecipazione Riscattabili	102 - 106
Variazioni del Numero di Quote	107 - 124
Nota Integrativa al Bilancio	125 - 270
Appendice – Ulteriori informazioni (non certificato)	271 - 346
Tabella degli Investimenti	347 - 635
US Collection	347 - 353
European Collection	357 - 360
Pacific Collection	361 - 365
Emerging Markets Collection	366 - 372
Euro Fixed Income	373 - 383
Global High Yield	384 - 423
Premium Coupon Collection	424 - 438
Dynamic Collection	439 - 447
Equity Power Coupon Collection	448 - 453
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	454 - 469
Emerging Markets Multi Asset Collection	470 - 472
Coupon Strategy Collection	473 - 486
New Opportunities Collection	487 - 495
Infrastructure Opportunity Collection	496 - 500
Convertible Strategy Collection	501 - 503
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	504 - 506
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	507 - 515
Socially Responsible Collection	516 - 519
Financial Income Strategy	520 - 527
Equilibrium	528 - 541
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	542 - 544
European Coupon Strategy Collection	545 - 548
US Coupon Strategy Collection	549 - 552

INDICE (cont.)

Dynamic International Value Opportunity	553 - 564
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	565 - 570
European Small Cap Equity	571 - 579
Chinese Road Opportunity	580 - 585
Global Leaders	586 - 591
Emerging Markets Fixed Income	592 - 608
Mediolanum Global Demographic Opportunities	609 - 614
Mediolanum Global Impact	615 - 620
Mediolanum Circular Economy Opportunities ¹	621 - 626
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ²	627 - 629
Mediolanum Energy Transition ²	630 - 635
Variazioni significative del portafoglio	636 - 678

¹Questo Comparto è stato lanciato in data 10 gennaio 2022.

²Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022.

INFORMAZIONI GENERALI

**SOCIETÀ DI GESTIONE E
DISTRIBUTORE GLOBALE**

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01P2V6, Irlanda.

**INVESTMENT MANAGER
DELEGATI**

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

Algebris (UK) Limited
1 St James' Market, St. James's, London, SW1Y 4AH, Regno Unito.
(Financial Income Strategy)

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

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

Axiom Investors LLC¹
33 Benedict Place, 2nd Floor, Greenwich, Connecticut
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited
4/5 School House Lane East, Dublin 2, D02N279, Irlanda.
(Mediolanum Global Impact)

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

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

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

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

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

Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, Regno Unito
(Chinese Road Opportunities)

Intermede Investment Partners Limited
6 Warwick Street, London W1B 5LU, Regno Unito.
(Global Leaders)

¹Con effetto dal 21 ottobre 2022, Axiom Investors LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

²Con effetto dal 2 dicembre 2022, FIL (Luxembourg) S.A. è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolaum Global Demographic Opportunities.

INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

INVESTMENT MANAGER DELEGATI (cont.)

Invesco Advisers, Inc.⁸

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

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

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

KBI Global Investors Ltd^{2,5}

3rd Floor, 2 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, D01X5P3, Irlanda.
(Mediolanum Circular Economy Opportunities¹, Mediolanum Energy Transition⁴)

Metropolis Capital Limited⁹

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

Mondrian Investment Partners Limited

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

Morgan Stanley Investment Management Limited

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

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited

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

Pictet Asset Management SA^{3,6}

Route des Acacias 60 1211 Geneva 73, Svizzera.
(Mediolanum Circular Economy Opportunities¹, Mediolanum Energy Transition⁴)

PGIM Limited

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

Pzena Investment Management LLC

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

Quoniam Asset Management GmbH⁷

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

¹Questo Comparto è stato lanciato in data 10 gennaio 2022.

²Con effetto dall'11 gennaio 2022, KBI Global Investors Ltd è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Circular Economy Opportunities.

³Con effetto dall'11 gennaio 2022, Pictet Asset Management SA è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Circular Economy Opportunities.

⁴Questo Comparto è stato lanciato il 8 luglio 2022.

⁵Con effetto dal 7 luglio 2022, KBI Global Investors Ltd è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Energy Transition.

⁶Con effetto dal 7 luglio 2022, Pictet Asset Management SA è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Energy Transition.

⁷Con effetto dal 7 ottobre 2022, Quoniam Asset Management GmbH è stata nominata Investment Manager Delegato di European Small Cap Equity.

⁸Con effetto dal 18 novembre 2022, Invesco Advisers, Inc è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection.

⁹Con effetto dal 9 dicembre 2022, Metropolis Capital Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity.

INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

INVESTMENT MANAGER DELEGATI (cont.)	Robeco Institutional Asset Management B.V. Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Paesi Bassi. (Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities) RWC Asset Management LLP Verde 4 th Floor, Bressenden Place, London SW1E 5DH, Regno Unito. (Coupon Strategy Collection, Equity Power Coupon Collection) Schroders Investment Management (Singapore) Ltd 138 Market Street, #23-01, CapitaGreen, 048946 Singapore. (Chinese Road Opportunity) Schroders Investment Management Limited² 1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Regno Unito. (Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection ¹ , Mediolanum Energy Transition ¹) Walter Scott & Partners Limited One Charlotte Square, Edinburgh EH2 4DR, Regno Unito. (Global Leaders)
BANCA DEPOSITARIA/DEPOSITARIO	RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch 4 th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.
AGENTE AMMINISTRATIVO, CONSERVATORE DEI REGISTRI E AGENTE DI TRASFERIMENTO	RBC Investor Services Ireland Limited 4 th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.
BANCA CORRISPONDENTE/ AGENTE INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA	State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italia.
AGENTE PER I PAGAMENTI IN SPAGNA	Banco Mediolanum S.A. Calle Barcas, n° 10, 46002 Valencia, Spagna.
AGENTE PER I PAGAMENTI IN GERMANIA	Marcard, Stein & Co. AG Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Germania.
REVISORI CONTABILI INDIPENDENTI	PricewaterhouseCoopers Ireland Dottori commercialisti e revisori legali, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, D01 X9R7, Irlanda
SOCIETÀ SPONSOR	Banca Mediolanum S.p.A., Palazzo Meucci, Via Ennio Doris 15, 20080 Basiglio, Milano Tre, Italia.
CONSULENTI LEGALI	Dillon Eustace LLC 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irlanda.
CASH MANAGER	Mediolanum International Funds Limited 4 th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01P2V6, Irlanda.

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022.

²Con effetto dall'7 luglio 2022, Schroders Investment Management Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Multi Asset ESG Selection e Mediolanum Energy Transition.

INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Karen Zachary (irlandese) (Presidente)***

Furio Pietribiasi (italiano) (Amministratore delegato)*

Corrado Bocca (italiano)

Paul O’Faherty (irlandese)***

Martin Nolan (irlandese)***

Gianmarco Gessi (Italian) ** (fino al 24 febbraio 2022)

Christophe Jaubert (francese)*

John Corrigan (irlandese)*¹**

Michael Hodson (irlandese)***

Edoardo Fontana Rava (italiano) (con effetto dal 24 febbraio 2022)**

¹Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 26.

*Amministratore esecutivo

**Amministratore non esecutivo

***Amministratore non esecutivo indipendente



**Relazione della Banca Depositaria ai Sottoscrittori
Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022**

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

A nostro parere, Mediolanum Best Brands è stato gestito nell'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2022:

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

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

Data: 18 aprile 2023

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

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

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

DICHIARAZIONE DELLE RESPONSABILITÀ DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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

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

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

La Società di gestione è responsabile della corretta tenuta dei libri contabili, che descrivano con ragionevole precisione in qualsiasi momento la situazione finanziaria del Fondo e le consentano di garantire che il bilancio è redatto in conformità allo standard FRS 102, “The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland” (“FRS 102”) emanato dal Financial Reporting Council. I regolamenti applicabili nella stesura del bilancio sono i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011, i Regolamenti del 2019 (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) previsti dal Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)) (e successive modifiche) (i “Regolamenti OICVM”), legge Unit Trusts Act del 1990 (i “Regolamenti applicabili”) e il Regolamento. La Società di Gestione è altresì responsabile della tutela del patrimonio del Fondo ed è pertanto tenuta ad adottare provvedimenti ragionevoli atti a prevenire e individuare frodi o altre irregolarità.

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

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

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

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

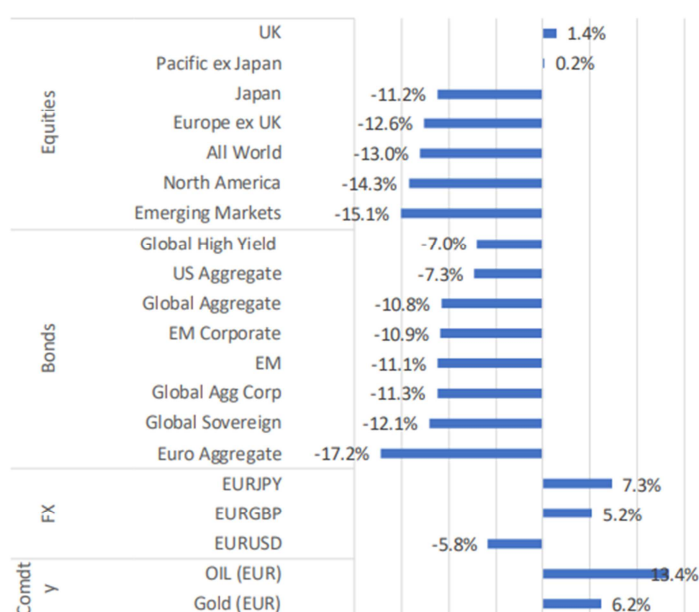
RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022

2022 - Analisi del mercato

Gli ultimi anni sono stati particolarmente impegnativi per gli investitori e il 2022 non ha fatto eccezione. L'anno scorso l'economia globale avrebbe dovuto finalmente rimettersi in sesto dopo la pandemia di Covid 19. A febbraio, tuttavia, ogni slancio positivo è stato rapidamente vanificato dall'invasione russa dell'Ucraina; l'inflazione, che era il principale motivo di preoccupazione già prima dell'invasione, è diventata rapidamente la questione più pressante per le banche centrali.

L'impatto immediato è stato un'impennata dei prezzi del petrolio, del gas, del grano e di altre materie prime che ha esacerbato il problema, contribuendo di riflesso a spingere l'inflazione a livelli mai più osservati dagli anni '70. Di conseguenza, le banche centrali si sono trovate molto presto in difficoltà e sono state costrette ad alzare i tassi di interesse in modo aggressivo per combattere l'inflazione elevata, caricando così i mercati finanziari di volatilità, innescando un ciclo azionario ribassista e il peggior ciclo obbligazionario al ribasso degli ultimi 80 anni.

2022 Performance in euro



Fonte: Bloomberg, MSCI, MIFL

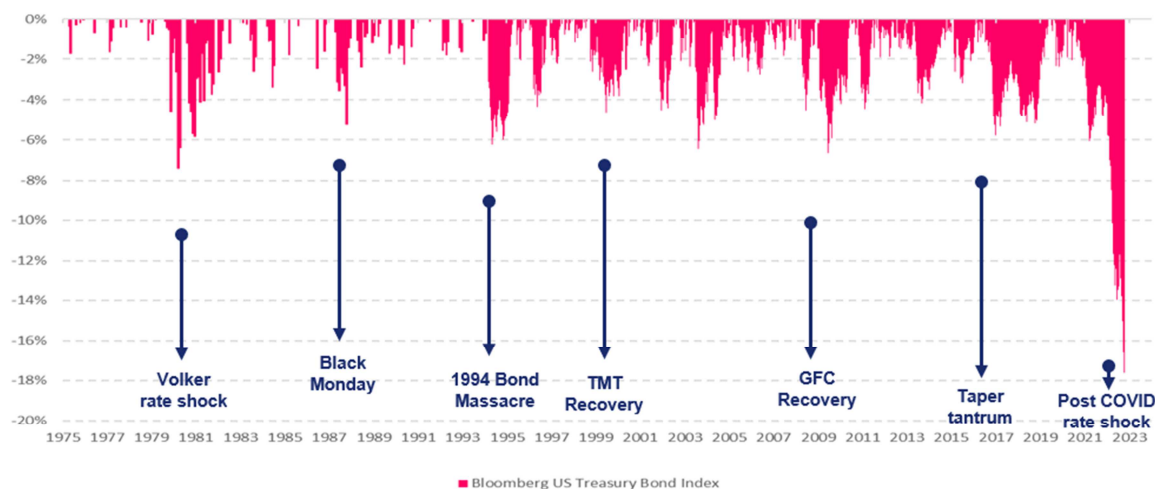
Quasi tutte le attività sono state fortemente penalizzate

Il resto, come si suol dire, è storia. L'impatto dell'aumento dell'inflazione sui mercati finanziari è stato pesante e ha fatto deprezzare quasi tutti gli asset, ad esclusione delle materie prime. Nel secondo trimestre i titoli azionari globali sono entrati in una fase ribassista, perdendo oltre il 20%, ma altri mercati hanno accusato una debolezza molto più marcata: il listino tecnologico del Nasdaq è arrivato a perdere un terzo del suo valore.

Tuttavia, il settore più penalizzato è stato quello obbligazionario, che ha subito il peggior ribasso di sempre. Persino i beni rifugio come i Treasury USA decennali sono arrivati a cedere il 18% del loro valore, mentre le obbligazioni più rischiose dei mercati emergenti hanno evidenziato perdite superiori al 30%. Contestualizzando, nel caso del mercato dei Treasury statunitensi si tratta di un calo di oltre il doppio rispetto a quello dei primi anni '80, arrivato dopo i rialzi dei tassi "Volker" che hanno contribuito a sconfiggere l'inflazione dopo gli anni '70, e tre volte superiore al "tracollo obbligazionario" del 1994.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Ribassi dei Treasury bond statunitensi dal 1975



1

Fonte: MIFL, Bloomberg

US Collection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-16,63%**

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni del Nord America. Gli investimenti avvengono tramite fondi, compresi i fondi negoziati in borsa (ETF), nonché tramite gestori delegati e portafogli gestiti internamente.

Il 2022 è stato un anno volatile e negativo per i mercati azionari. Tra i principali ostacoli figurano la guerra in Ucraina, il forte aumento dei prezzi dell'energia e dell'inflazione e i conseguenti rialzi dei tassi di interesse decisi dalle banche centrali.

Nel corso dell'anno le azioni statunitensi hanno realizzato un -12,7% in euro, come rappresentato dall'indice S&P 500. Il rendimento in dollari statunitensi per gli investitori locali è stato nettamente inferiore, mentre l'apprezzamento di quasi l'8% del dollaro statunitense contro l'euro ha avvantaggiato gli investitori europei (senza copertura). Il calo dei corsi azionari è stato guidato dalle società a forte crescita nei settori dell'informatica e dei beni di consumo voluttuari, i più penalizzati dal rialzo dei tassi di interesse, che potrebbe ostacolare il proseguimento della crescita, e dalle loro valutazioni iniziali più costose.

Dopo i forti guadagni del 2021, il rendimento degli investimenti è risultato scarso a seguito delle perdite realizzate dagli investimenti in società di tipo growth e dei deludenti risultati iniziali ottenuti dai fondi Polen Capital e Eagle Capital.

Nel corso dell'anno titoli come Meta e Amazon hanno pesato sui risultati in quanto i loro corsi azionari hanno subito una forte correzione, accomunati dalla contrazione della domanda e dall'aumento dei costi in un contesto di elevata inflazione; sui corsi azionari ha ulteriormente inciso la riduzione del rating per valutazioni precedentemente eccessive. Anche i titoli tecnologici Advanced Micro Devices (semiconduttori) e Western Digital (archiviazione dati) hanno registrato performance negative. L'energia è stato uno dei rari settori positivi, grazie all'aumento delle quotazioni petrolifere e gasiere, per cui Exxon, Chevron e ConocoPhillips hanno contribuito positivamente a limitare le perdite.

Una delle principali peculiarità dell'anno è stata la "rotazione degli stili": titoli value relativamente economici hanno sovraperformato in modo significativo quelli growth e altre azioni difensive hanno dimostrato una maggiore capacità di tenuta. La selezione titoli del gestore delegato JP Morgan ha beneficiato delle partecipazioni nei beni di consumo Coca-Cola e Kraft Heinz, mentre iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ha realizzato una sovraperformance.

Sono state apportate diverse modifiche al portafoglio. Sono state aperte posizioni nei nuovi gestori specializzati Polen Capital Focus US Growth Fund (5%) e Eagle Capital US Equity Value Fund (sempre 5%). Polen è esperto nella selezione di titoli con opportunità di crescita sia emergenti che mature, mentre Eagle assume posizioni di alta convinzione in aziende con un significativo potenziale di crescita e che sono sottovalutate dagli investitori. Questi investimenti specialistici sono stati finanziati vendendo i fondi Threadneedle US Contrarian Core Equities e T. Rowe Price US Large Cap Growth Equity.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

US Collection (cont.)

Successivamente, è stato costituito un portafoglio azionario quantitativo gestito internamente (allocazione del 5%), che si concentra sulle società con fondamentali interessanti. L'allocazione del gestore delegato JP Morgan è stata ridotta (ma rimane la posizione principale con un peso del 34%) mentre la posizione in futures sull'indice Russell 2000 (3%) è stata chiusa per ridurre l'esposizione alle società più piccole in vista di quello che potrebbe essere un contesto economico difficile.

US Collection Classe con copertura

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-24,24%
---------------------	----------------------------	----------------

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe di azioni coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

European Collection

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-13,26%
---------------------	----------------------------	----------------

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

Il Comparto European Collection investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni di tutta Europa. Gli investimenti avvengono principalmente attraverso fondi e portafogli gestiti internamente.

Il 2022 è stato un anno sfavorevole alle azioni globali. I principali ostacoli sono stati rappresentati dalla guerra in Ucraina, dal rapido aumento dei prezzi dell'energia, dal rialzo dei tassi di interesse finalizzato a tenere l'inflazione sotto controllo e dai continui effetti del Covid 19, in particolare in Cina. L'azionario globale, rappresentato dall'indice MSCI World, ha reso il -12,8% in euro. I mercati europei (indice MSCI Europe -9,5%) hanno subito una correzione più contenuta a causa della loro maggiore esposizione a settori come l'energia (con un raro e robusto guadagno) e la finanza (profitti bancari incentivati dal rialzo dei tassi di interesse). In termini di stile, il periodo è stato particolarmente negativo per i titoli growth, come quelli informatici, dove le iniziali valutazioni eccessive e il contesto macroeconomico hanno causato forti correzioni. In Europa, il mercato più positivo è apparso quello britannico, grazie alla sua esposizione maggiore ai produttori di materie prime e minore alle società tecnologiche.

Dopo i forti guadagni del 2021, i rendimenti degli investimenti in questo periodo sono stati dunque negativi, aggravati dalle difficoltà dei gestori europei in un contesto volatile.

La performance più deludente è venuta dal Blackrock Continental European Flexible Fund ed è ascrivibile alle forti perdite delle sue partecipazioni in titoli growth. Anche Acadian European Equity UCITS Fund non ha premiato il risultato, a causa della sua elevata esposizione alle piccole e medie imprese che hanno sottoperformato a causa dei crescenti timori di recessione economica. Sul fronte positivo, Memnon European Fund ha registrato la performance migliore grazie a una buona selezione di titoli, come Thales (difesa) e Saab (automobili).

A livello settoriale e di singole azioni, le aziende del settore informatico sono state le più penalizzanti; le difficoltà sono derivate soprattutto dalle difficili prospettive della domanda per i produttori di semiconduttori, come ASML e STMicroelectronics. Contributi positivi sono giunti dalle società energetiche, come Shell, Total Energies e BP, e dalle banche, come Commerzbank, Bank of Ireland e ING.

Nell'ambito delle attività di portafoglio, a metà anno i fondi Majedie UK Focus e Oddo Avenir Europe sono stati venduti per il venir meno della fiducia verso tali partecipazioni. Il primo è stato sostituito con una posizione in iShares Core FTSE 100 ETF per la sua elevata esposizione all'energia e ai titoli finanziari, mentre i proventi della vendita del secondo hanno rafforzato il peso di Acadian European Equity Fund per mantenere un'esposizione alle società di medie e piccole dimensioni.

Alla fine del periodo è stata aperta una posizione del 5% in un portafoglio azionario europeo quantitativo gestito internamente, che pone l'accento sulle società con caratteristiche fondamentali interessanti. Tale posizione è stata finanziata attraverso la vendita di Lyxor STOXX Europe 600 Banks ETF e un ridimensionamento di iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

European Collection Classe con copertura

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -12,79%

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

La copertura valutaria, attuata ricorrendo a contratti di cambio a termine, ha favorito la performance della classe azionaria coperta del Comparto grazie al deprezzamento dell'euro, in particolare rispetto alla sterlina britannica.

Pacific Collection

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -16,51%

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni dei mercati sviluppati ed emergenti della regione Asia Pacifico. Gli investimenti avvengono principalmente attraverso fondi, compresi i fondi ETF.

Il 2022 è stato un anno sfavorevole alle azioni globali. Colpite dall'aumento dell'inflazione e dei tassi d'interesse a livello globale, le azioni dell'Asia-Pacifico hanno risentito in particolare delle difficoltà economiche della Cina derivanti dalla sua politica nazionale di azzeramento dei contagi da Covid e dai timori per il settore immobiliare. L'indice rappresentativo MSCI All Countries Asia Pacific ha registrato un calo del -11,8% in euro. Il mercato giapponese, che è una delle maggiori componenti dell'indice, ha registrato un rendimento sostanzialmente in linea, a fronte della sottoperformance del mercato cinese (indice MSCI China -16,8%). I mercati più piccoli della Corea del Sud e di Taiwan, che hanno restituito un risultato negativo del -25% circa, hanno risentito in particolare della forte sovraesposizione al settore dell'informatica. I mercati indiano e australiano hanno dimostrato una capacità di tenuta relativamente migliore e registrato perdite inferiori al 10%, in India grazie alla sua connotazione più domestica e in Australia grazie al sostegno offerto dai produttori di materie prime.

Di conseguenza, il rendimento dell'investimento nel periodo è stato negativo. Una peculiarità dell'anno è stata la forte correzione dei corsi azionari delle società growth, che si annoverano tra i principali contributi negativi.

L'unico mandato delegato nonché la posizione maggiore, con un peso in portafoglio del 27,5%, è JP Morgan, penalizzata dal deprezzamento dei titoli tecnologici Taiwan Semiconductor Manufacturing Company e Tokyo Electron, le cui divisioni di semiconduttori hanno risentito dei timori per la domanda globale. La selezione dei titoli nel segmento bancario e la relativa allocazione hanno limitato le perdite, grazie ai contributi positivi di Bank Rakyat Indonesia e Bank Central Asia.

Anche Cadence Strategic Asia Fund ha registrato un risultato negativo per via dell'esposizione ai titoli growth; la performance è stata erosa in particolare dalle società di e-commerce Sea (Singapore) e Coupang (Corea del Sud).

La performance migliore è venuta da Robeco Asia-Pacific Equities Fund, aiutato dal suo approccio orientato al valore e dalla preferenza per le azioni meno costose che hanno subito correzioni minori. Positivo è stato il contributo degli investimenti a Singapore e, in particolare, della posizione in DBS Group Bank che ha beneficiato di una forte domanda immobiliare e di credito, avendo l'isola consolidato il suo status di hub regionale.

Nel corso dell'anno l'attività del portafoglio si è concentrata sulle modifiche alle allocazioni di fondi ed ETF.

All'inizio del periodo, è stata venduta la posizione residua dell'1,5% in Ninety One All China Equity Fund; l'esposizione alla Cina è stata assunta attraverso ampi investimenti regionali. Anche l'esposizione al Giappone allineata all'indice è stata spostata su investimenti a gestione attiva, in seguito all'aumento della convinzione basata sulla ricerca: è stato venduto iShares MSCI Japan IMI ETF (una posizione del 2,5%) e sono stati chiusi i futures sul TOPIX (2%); i proventi sono stati impiegati per rafforzare Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund (che ha aumentato il suo peso dal 9% al 10,5%). Anche la posizione in Cadence Strategic Asia Fund è stata incrementata (dal 6% al 9%).

Nell'ultima parte del periodo è stato venduto iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF (3%) e chiusa la posizione dell'1% nei futures sull'Hang Seng di Hong Kong. I proventi sono stati utilizzati per aumentare l'esposizione all'Australia e alle materie prime investendo in iShares MSCI Australia UCITS ETF (4%).

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Pacific Collection Classe con copertura

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -16,23%

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

La copertura valutaria, attuata ricorrendo a contratti di cambio a termine, ha favorito la performance della classe coperta del comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto a valute chiave dell'Asia-Pacifico, come il dollaro di Hong Kong, il renminbi offshore e il dollaro di Singapore.

Emerging Markets Collection

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -18,78%

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

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

In quello che è stato un anno negativo per l'azionario globale, caratterizzato dall'avversione al rischio, dal rialzo dell'inflazione e dei tassi di interesse, l'azionario dei mercati emergenti è stato il segmento più penalizzato dall'invasione russa dell'Ucraina, dall'apprezzamento del dollaro statunitense, dalla politica cinese "zero Covid" e dai timori relativi al settore immobiliare. L'indice MSCI Emerging Markets ha generato una performance, pari a -14,9% in euro, inferiore a quella dei mercati sviluppati (indice MSCI World -12,8%), nonostante entrambi siano stati favoriti dalla forza del dollaro statunitense rispetto all'euro.

A livello regionale, il segmento dell'Europa emergente, con la componente russa, ha subito il calo maggiore (-23,6%). A causa dei mercati cinese, sudcoreano e taiwanese anche l'Asia emergente (-15,9%) ha perso posizioni. A Taiwan, le società di semiconduttori che dominano il mercato nazionale hanno risentito del peggioramento delle prospettive economiche globali. L'America Latina ha contribuito a limitare le perdite (rendimento dell'indice MSCI Latin America 10/40 +16,1%) grazie ai guadagni del 15-30% di Cile, Brasile e Perù, trainati dall'aumento dei prezzi delle materie prime.

Il rendimento dell'investimento è stato negativo in un periodo di difficoltà per i gestori attivi; le forti correzioni delle azioni delle società growth hanno rappresentato un elemento di forte penalizzazione.

Un tratto saliente del 2022 è stata la sottoperformance delle azioni growth. A pagare il conto è stato soprattutto JP Morgan Emerging Markets Equity Fund; le sue posizioni chiave in Taiwan Semiconductor Manufacturing Company e Samsung Electronics hanno subito una forte correzione a causa delle preoccupazioni sulla domanda globale. Anche altri investimenti orientati alla crescita nel settore dei beni di consumo voluttuari hanno penalizzato la performance, con tassi d'interesse più elevati a livello globale che hanno inciso sui costi di finanziamento e limitato le prospettive di crescita.

Anche Federated Hermes Global Emerging Markets Fund ha registrato una performance negativa: Hapvida Participações, una società sanitaria brasiliana, ha registrato un calo degli utili rispetto alle attese a causa dei costi più elevati. Redwheel Global Emerging Markets Fund ha risentito di una cattiva selezione titoli nel settore finanziario, in particolare su Ping An Insurance Group of China e Saudi National Bank, ma le esposizioni alle materie prime e ai mercati di frontiera hanno contribuito a limitare le perdite.

Nel periodo il portafoglio ha eseguito due cessioni di fondi d'investimento, reinvestendo i proventi in posizioni a più alta convinzione.

All'inizio del periodo, è intervenuta la vendita di RBC Emerging Markets Equity Fund (una partecipazione dell'8%), con reinvestimento dei proventi soprattutto nel Redwheel Emerging Markets Equity Fund (passato dal 7,5% al 13,5%). In seguito è stato venduto anche Macquarie Emerging Markets Fund (una partecipazione del 10%), i cui proventi sono stati destinati ad iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF. Le attività di costante ricerca e l'indebolimento della convinzione hanno portato alla cessione di RBC e Macquarie Fund.

Altri aggiustamenti hanno incluso la vendita di Amundi MSCI Emerging Markets Latin America UCITS ETF a settembre (posizione tattica dell'1%, sovraperformante relativa) e la riduzione e chiusura della posizione in futures sull'Indice Hang Seng China Enterprises (2% all'inizio del periodo) allo scopo di ridurre la componente growth del portafoglio.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Euro Fixed Income

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -5,35%

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

Il Comparto investe prevalentemente in titoli obbligazionari denominati in euro a breve termine (in genere con scadenza da 1 a 3 anni) emessi da Stati membri dell'area dell'euro, da entità legate al governo, come agenzie, autorità locali e istituzioni sovranazionali, e da altre emissioni non governative come le obbligazioni societarie. Questo investimento è attualmente effettuato tramite un gestore delegato (Neuberger Berman). È possibile ricorrere ai derivati a fini di copertura e di investimento.

Il 2022 è stato un anno molto negativo per gli asset obbligazionari, con i peggiori rendimenti degli ultimi decenni. L'aumento dell'inflazione a inizio anno ha subito un'ulteriore accelerazione a seguito della guerra tra Russia e Ucraina, che ha causato l'impennata dei prezzi dell'energia e l'interruzione delle catene di approvvigionamento. Le banche centrali hanno rialzato i tassi di interesse in modo aggressivo nel tentativo di tenere l'inflazione sotto controllo, provocando un forte aumento dei rendimenti obbligazionari (prezzi più bassi). Il rendimento annuale dell'indice complessivo Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged relativo alle obbligazioni investment grade dei mercati sviluppati è stato pari al -12,8%. Le obbligazioni a breve scadenza, comprese quelle dell'area euro, hanno ottenuto risultati migliori grazie alla loro minore sensibilità agli aumenti dei tassi d'interesse e ai rischi di credito; l'indice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year ha registrato un rendimento del -5,0%.

L'investimento ha restituito un rendimento negativo nell'anno, sostanzialmente in linea con la flessione della sottoclasse di attivi, risentendo dell'aumento generale dei rendimenti obbligazionari e dell'ulteriore calo subito dalle obbligazioni societarie a seguito della crescente avversione al rischio.

L'esposizione alle obbligazioni societarie è stata assunta verso società bancarie e immobiliari selezionate sulla base di rendimenti relativamente interessanti. Nonostante il reddito ottenuto, le obbligazioni di queste ultime società hanno subito una marcata flessione a causa dei timori di una recessione economica dovuta al rialzo dell'inflazione e dei tassi di interesse.

A fronte di ampi ribassi, un contributo positivo è venuto all'inizio del periodo da una posizione corta in futures su titoli di Stato che ha beneficiato del forte aumento dei rendimenti, e dagli investimenti in obbligazioni indicizzate all'inflazione, in particolare in Italia - tra le poche a guadagnare nel periodo.

Le redditizie posizioni in titoli indicizzati all'inflazione e in contratti future su titoli di Stato a breve scadenza erano attive all'inizio del periodo, in previsione di una normalizzazione della politica monetaria mediante un graduale rialzo dei tassi di interesse. L'invasione russa dell'Ucraina e il conseguente balzo dell'inflazione hanno comportato un aumento dei tassi di interesse e dei rendimenti obbligazionari. In seguito al calo dei prezzi delle obbligazioni, sono stati aumentati i titoli di Stato e le obbligazioni societarie per approfittare di prezzi e rendimenti più interessanti.

Il parziale recupero estivo dei prezzi delle obbligazioni è stato usato come opportunità per ridurre l'esposizione alle obbligazioni societarie e la sensibilità ai tassi di interesse. Questa riduzione del rischio è stata accelerata a fine anno ricorrendo a strumenti derivati. I titoli di Stato italiani sono stati notevolmente ridotti, poiché l'elevato onere del debito del paese potrebbe rappresentare una sfida in un'epoca di crescita più lenta e di tassi di interesse maggiori.

Global High Yield

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -7,97%

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

Il Comparto è strutturato in modo da avere un'esposizione strategica agli investimenti in obbligazioni high-yield, che avvengono prevalentemente tramite gestori delegati.

L'anno è stato impegnativo per i mercati high yield globali, segnati dall'aumento dell'inflazione che ha portato le banche centrali ad aumentare i tassi di interesse a livello globale a un ritmo e a livelli che i mercati non si aspettavano. Di riflesso, è cresciuta la volatilità del mercato, esacerbata dal conflitto in Ucraina iniziato a febbraio e protrattosi per il resto del 2022.

Nonostante la correzione dei prezzi delle obbligazioni indotta dagli eventi macroeconomici - il rendimento dell'Indice ICE BofA Global High Yield Constrained per l'anno in corso è stato pari al -7,5% in euro - gli emittenti obbligazionari hanno generalmente riportato solidi fondamentali aziendali e i tassi di default sono rimasti contenuti in un contesto segnato dalla duplice sfida dell'aumento dei costi dei fattori di produzione e dalle continue interruzioni della catena di approvvigionamento. L'emissione di nuovo debito è stata comprensibilmente bassa rispetto alla storia recente, vista la volatilità del mercato e visto l'aumento del costo del debito in un quadro di tassi d'interesse in crescita. Le attività denominate in USD sono state nuovamente favorite dalla forza delle valute, in particolare rispetto all'euro, apprezzandosi poco meno dell'8%.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Global High Yield (cont.)

Il Comparto ha conseguito un rendimento negativo, sostanzialmente in linea con i mercati high yield globali, in un periodo difficile per i gestori. I portafogli dei gestori delegati statunitensi, europei e dei Mercati Emergenti hanno tutti chiuso il 2022 in perdita, generalmente in linea con le medie negative del mercato. Il gestore degli investimenti Brigade ha ottenuto un risultato alquanto modesto

o, a causa della sua maggiore esposizione alle obbligazioni societarie con rating inferiore e nonostante alcuni guadagni conseguiti grazie al suo portafoglio di prestiti. Le perdite del secondo gestore high yield statunitense Aegon sono state più contenute grazie a investimenti obbligazionari di qualità superiore. Anche l'esposizione high yield europea, tramite il gestore delegato DWS, ha attraversato un anno difficile a causa del conflitto in Ucraina e degli aumenti dei tassi d'interesse della BCE nella seconda metà dell'anno, ma il rigoroso processo di selezione del credito del gestore ha limitato le perdite. Il portafoglio del gestore delegato PGIM ha subito perdite in linea con i rendimenti del debito societario dei mercati emergenti.

L'attività di portafoglio è stata ridotta, data l'elevata volatilità dei mercati.

A luglio è stata aperta una piccola posizione iniziale dell'1% nel Muzinich Dynamic Credit Income Fund. L'investimento in questo fondo d'investimento di recente lancio gestito da un team di credito affermato aumenta la diversificazione del portafoglio, allo scopo di fornire un elevato livello di reddito attraverso investimenti flessibili in opportunità di credito sottovalutato (high yield) a livello globale. Nel quarto trimestre la sensibilità del portafoglio a un ulteriore calo dei corsi obbligazionari è stata leggermente ridotta grazie alle posizioni in derivati. Tramite l'esposizione valutaria, è stata mantenuta una prospettiva positiva sul dollaro statunitense nel corso dell'anno.

Il monitoraggio si è concentrato sul gestore delegato PGIM che alla fine del 2021 ha modificato il suo mandato d'investimento, passando dal debito pubblico alle obbligazioni societarie dei paesi emergenti. Quest'ultima classe di attivi ha ottenuto risultati marginalmente più apprezzabili nel corso dell'anno, contribuendo a limitare le perdite a livello di portafoglio complessivo.

Global High Yield Classe con copertura

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -14,99%

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

La copertura valutaria, attuata utilizzando contratti di cambio a termine, ha apportato un contributo complessivamente negativo alla classe coperta del Comparto, a causa dell'apprezzamento dello USD rispetto all'EUR.

Premium Coupon Collection

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -14,75%

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

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare reddito da distribuire periodicamente, puntando al contempo anche a un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da avere un'esposizione relativamente bassa alle azioni e la maggior parte delle attività è investita in strumenti obbligazionari attraverso fondi, portafogli gestiti internamente e investimenti diretti in titoli. L'asset allocation viene utilizzata per regolare in chiave tattica l'esposizione al rischio delle diverse classi di attivi.

I rendimenti obbligazionari sono stati molto bassi nel 2022 a causa dei timori per l'inflazione e dei successivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, che hanno fatto salire i rendimenti e abbassare i prezzi delle obbligazioni. L'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged per i titoli di Stato e le obbligazioni societarie dei mercati ampi (mercati sviluppati, investment grade) ha registrato un rendimento del -13,3% nell'anno in corso, il peggiore dal suo lancio avvenuto oltre 20 anni fa. All'interno di questo indice, le obbligazioni societarie si sono indebolite a causa della maggiore avversione al rischio degli investitori. Le azioni globali hanno avuto un andamento altrettanto negativo in questo contesto; l'indice MSCI World ha registrato un risultato del -12,8% in euro nonostante la forza del dollaro statunitense.

Lo scarso rendimento degli investimenti nel periodo è stato determinato dalle perdite della componente obbligazionaria del portafoglio.

Il Vontobel Euro Corporate Bond Fund è stato l'elemento di maggior penalizzazione del portafoglio. I prezzi delle obbligazioni societarie sono scesi a causa dell'aumento del rischio di recessione economica; il debito societario europeo ha chiuso più negativamente dell'omologo universo statunitense a causa del maggiore impatto potenziale della guerra in Ucraina. Anche Flossbach Von Storch Bond Opportunities Fund non ha premiato il risultato, ma ha dimostrato una relativa capacità di tenuta grazie alla sua minore esposizione ai tassi d'interesse più elevati.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Premium Coupon Collection (cont.)

Nell'ambito degli investimenti azionari, anch'essi scivolati in territorio negativo, Blackrock Continental Europe Flexible Fund è stata la strategia peggiore: la sua selezione di titoli del settore informatico ha subito forti correzioni di prezzo. Un raro contributo positivo è venuto dal piccolo investimento tattico in Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF, che ha beneficiato dell'aumento dell'inflazione.

Le esposizioni obbligazionarie sono state gestite attivamente nel corso dell'anno. In particolare, le obbligazioni a più lunga scadenza sono state sostituite con quelle a scadenza più breve. Le obbligazioni a duration più breve hanno ridotto il rischio di tasso d'interesse, offrendo al contempo un rendimento più interessante rispetto a un anno fa. Ad esempio, il rendimento di un titolo di Stato italiano a un anno è passato dal -0,5% di fine dicembre 2021 al 3% di fine 2022.

Nel periodo l'esposizione azionaria è stata ridotta dal 26% circa al 18%, a riprova di un'approccio orientato alla prudenza. Blackrock Continental European Flexible Fund, Kempen Global High Dividend Fund e Lyxor MSCI World UCITS ETF sono stati venduti. È stata aperta una posizione in un portafoglio azionario globale quantitativo a gestione attiva. Si prefigge di creare valore favorendo le società che presentano i fondamentali più interessanti, come bilanci più solidi e margini di profitto più elevati.

Per quanto riguarda altre aree, è stato venduto anche SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF, per passare a titoli di Stato tradizionali a breve termine, più difensivi.

Premium Coupon Collection Classe con copertura

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-16,26%
---------------------	----------------------------	----------------

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

La copertura valutaria, attuata ricorrendo a contratti di cambio a termine, ha penalizzato la performance della classe azionaria coperta del Comparto, a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Dynamic Collection

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-14,57%
---------------------	----------------------------	----------------

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

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

Nel 2022 gli asset finanziari hanno restituito risultati modesti: l'inflazione inaspettatamente elevata che ha portato le banche centrali ad alzare i tassi di interesse, l'inizio del conflitto tra Russia e Ucraina, la politica cinese di azzeramento dei contagi da Covid e i conseguenti timori di una recessione globale hanno pesato sull'umore degli investitori.

L'azionario globale, rappresentato dall'indice MSCI World, ha reso il -12,8% in euro, anche se il rafforzamento del dollaro statunitense ha favorito gli investitori europei (senza copertura). I rendimenti obbligazionari sono stati ugualmente modesti e il -13,3% dell'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged segna il peggior risultato degli ultimi anni: l'aumento dei tassi di interesse e dei rendimenti ha fatto diminuire i prezzi dei titoli di Stato e la crescente avversione al rischio ha fatto scendere ancor più i prezzi delle obbligazioni societarie con rating più basso.

Il rendimento annuo negativo è riconducibile alle perdite subite dagli investimenti sia azionari che obbligazionari, ma l'impatto dei primi è stato peggiore poiché l'esposizione azionaria è maggiore.

In ambito azionario, tutti gli investimenti hanno registrato una flessione della performance, ad eccezione di ETF iShares S&P500 Energy Sector UCITS ETF, che ha guadagnato grazie all'aumento dei prezzi del petrolio e del gas. Il contributo più negativo è venuto dal BlackRock Continental European Flexible Fund, penalizzato dalla flessione del comparto tecnologico posizionatosi agli ultimi posti della classifica delle performance nell'anno. Al cattivo risultato ha contribuito pure la selezione di titoli industriali, come Kingspan Group (materiali da costruzione nel Regno Unito) e DSV (società di logistica danese), a causa delle difficoltà causate dall'inflazione elevata all'edilizia e ai trasporti.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Dynamic Collection (cont.)

Tutti gli investimenti obbligazionari hanno registrato perdite, ma il più penalizzato è stato il Bluebay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund. Il suo portafoglio costituito prevalentemente da titoli di Stato europei ha chiuso meno bene delle obbligazioni societarie europee e dei titoli di Stato statunitensi e ha risentito pesantemente dell'elevata inflazione nell'Eurozona e dei conseguenti aumenti dei tassi d'interesse da parte della BCE, oltre che dei rischi geopolitici derivanti dal conflitto in Ucraina.

Nel corso dell'anno l'esposizione azionaria è stata ridotta (dall'80% al 74%), riflettendo la visione cauta del gestore di fronte al rischio crescente di una recessione economica. Un cambiamento importante è venuto dalla vendita del T Rowe Price US Large Cap Growth Equity Fund (posizione iniziale dell'8%), per assumere un'esposizione più difensiva attraverso iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF. Inoltre, Wellington Global Research Equity Fund (partecipazione del 7,5%) è stato venduto e altre partecipazioni sono state ridotte. Sono stati aperti un portafoglio azionario globale quantitativo a gestione interna (allocazione del 15%) e l'Artisan Global Value Fund (posizione del 5%).

In ambito obbligazionario, all'inizio del periodo iShares China CNY Bond UCITS ETF (investimento tattico del 3%) è stato venduto per i timori di impatto sulla crescita della politica cinese di azzeramento dei contagi da Covid. Nel corso dell'anno l'esposizione obbligazionaria è aumentata in misura modesta, passando dal 13% al 16%. È stato aperto un nuovo investimento nel Muzinich Dynamic Credit Income Fund (posizione finale del 7%), allo scopo di costituire un portafoglio di obbligazioni societarie gestito in modo flessibile per migliorare la diversificazione del portafoglio.

In aggiunta è stato venduto il Lazard Global Convertible Bond Fund (partecipazione iniziale del 5%), sempre per ridurre il rischio. Il piccolo investimento effettuato in iShares Physical Gold ETF si propone di fornire un'esposizione alternativa alle materie prime.

Dynamic Collection Classe con copertura

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-18,32%
---------------------	----------------------------	----------------

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe di azioni coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Equity Power Coupon Collection

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-8,64%
---------------------	----------------------------	---------------

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

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

Il 2022 è stato un anno negativo per i mercati finanziari globali. La guerra in Ucraina, il rapido aumento dei prezzi dell'energia e il rialzo dei tassi di interesse da parte delle banche centrali nel tentativo di controllare l'inflazione hanno rappresentato degli ostacoli. L'azionario globale, rappresentato dall'indice MSCI World, ha reso il -12,8% in euro. A livello geografico, la correzione più contenuta ha interessato i mercati europei, grazie alla maggiore esposizione maggiore a settori come l'energia e la finanza. Più deboli sono apparsi i mercati emergenti e quello statunitense, quest'ultimo per via della maggiore quota di titoli growth, come quelli informatici. I mercati emergenti hanno registrato difficoltà dovute alla prosecuzione della politica cinese di azzeramento dei contagi da Covid e alle relative restrizioni. A livello settoriale si è distinta l'energia (+55,6% dell'indice MSCI World/Energy), fra le poche in attivo grazie alle società dei settori petrolifero e gasiero che hanno beneficiato del forte aumento dei prezzi dell'energia.

Nel periodo in esame l'investimento ha generato un investimento negativo, ma superiore alla media delle azioni globali grazie all'importante rotazione di stile avvenuta nel 2022, quando i titoli value e a dividendo - con valutazioni relativamente convenienti - hanno battuto nettamente i titoli growth e di qualità (con utili attesi più elevati e valutazioni in genere più onerose).

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Equity Power Coupon Collection (cont.)

Le strategie a dividendo più elevato in portafoglio, in particolare Kempen Global High Dividend Fund e Redwheel Global Equity Income Fund, hanno conseguito solidi rendimenti. I fondi Trojan Global Income e Intermede Global Equity sono stati penalizzati a causa della loro maggiore esposizione ai titoli di qualità e di crescita. A livello di titoli e settori, le società energetiche come Shell, Total Energies ed Exxon Mobil hanno contribuito positivamente grazie a profitti sostenuti dall'aumento dei prezzi del petrolio e del gas. I titoli tecnologici hanno segnato una flessione, in particolare le società di semiconduttori come Qualcomm, Samsung e Taiwan Semiconductor, i cui corsi azionari hanno risentito del rallentamento della domanda e dell'acuirsi degli attriti commerciali fra Stati Uniti e Cina.

Nel corso dell'anno sono state apportate diverse modifiche per consolidare e adeguare il portafoglio.

Ad inizio anno alcuni investimenti sono stati ridimensionati o liquidati. È stato venduto Fidelity Global Dividend Fund (13%), che aveva un approccio più bilanciato, per aumentare l'esposizione alle strategie di reddito globale gestite internamente e al Redwheel Global Income Fund, con dividendi più elevati. Un'altra cessione ha riguardato Schroders Global Equity Alpha Fund, rimpiazzato dall'esposizione all'Artisan Global Value Fund e al suo stile.

Nella seconda metà dell'anno sono stati venduti alcuni fondi regionali, come Eleva European Selection, Memnon European e Redwheel Global Emerging Markets, e sono stati incrementati gli investimenti nelle strategie a dividendo esistenti. È stato aggiunto iShares Global Infrastructure UCITS ETF per le sue proprietà di copertura dell'inflazione.

Equity Power Coupon Collection Classe con copertura

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-11,79%
---------------------	----------------------------	----------------

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del comparto a causa del deprezzamento dell'euro soprattutto nei confronti del dollaro statunitense.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-21,18%
---------------------	----------------------------	----------------

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

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

È stato un anno difficile per i mercati globali dei capitali, poiché l'effetto combinato di fattori geopolitici (guerra in Ucraina) e persistenti criticità legate al Covid-19 (lockdown cinese) - cui si sono aggiunti un'inflazione inaspettatamente elevata e i conseguenti rialzi dei tassi d'interesse - ha fatto temere l'arrivo di una recessione globale. I prezzi delle azioni e delle obbligazioni ne hanno risentito e alcune aree del mercato hanno evidenziato una marcata debolezza. A soffrire maggiormente sono state le azioni growth, che hanno sottoperformato pesantemente le medie dei mercati azionari. In questo contesto settori come quello tecnologico, prima trainante, hanno dato segnali di affanno; in alcuni casi i corsi azionari hanno subito forti correzioni. Gli investimenti globali in euro senza copertura hanno beneficiato della forza del dollaro statunitense, che ha limitato le perdite.

Il Comparto ha realizzato un rendimento modesto nell'anno in corso, fortemente influenzato dall'esposizione del portafoglio alle azioni growth, specie nel primo semestre. A penalizzare il risultato hanno contribuito i fondi Morgan Stanley Global Opportunity, Morgan Stanley Global Insight e Morgan Stanley US Advantage, orientati verso società a crescita di lungo termine che esercitano un ruolo dirompente all'interno dei loro settori. Società come Shopify e Uber sono state fortemente penalizzate dal mercato dopo i forti rendimenti precedenti. Sul fronte positivo, la detenzione di un livello di azioni ridotto e prudente, pari al 70-75% per gran parte dell'anno, ha contribuito a limitare la volatilità; lo spostamento verso investimenti più difensivi all'inizio del periodo ha contribuito a ridurre le perdite.

Durante la fase di volatilità accentata, il portafoglio è stato gestito attivamente. Nei primi mesi del 2022 l'esposizione azionaria è stata ridotta in risposta all'incertezza del contesto economico. L'esposizione al rischio azionario è scesa del 10% circa per mantenersi a un livello prudente del 70-75%. Anche la liquidità è stata mantenuta a livelli superiori alla media, in linea con questo approccio di riduzione del rischio.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

INMediolanum Morgan Stanley Global Selection (cont.)

Le maggiori variazioni a livello di investimenti sottostanti sono intervenute all'inizio dell'anno. A febbraio sono stati aggiunti i fondi Morgan Stanley Global Brands, Morgan Stanley Global Franchise e Morgan Stanley Global Sustain. Queste strategie si concentrano su aziende e franchising di qualità con un'elevata remuneratività. Nel resto dell'anno questa allocazione più difensiva ha rappresentato circa il 25-30% del portafoglio ed è stata finanziata riducendo l'esposizione alle strategie azionarie growth e core globali, fornendo così un'utile diversificazione di stile.

Nella seconda parte dell'anno il portafoglio è stato ottimizzato e ulteriormente diversificato con l'aggiunta della strategia Eaton Vance Focused Value Opportunities.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-24,03%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe di azioni coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Emerging Markets Multi Asset Collection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-17,36%**

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

Il Comparto si propone di generare una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine ed è strutturato in modo abbastanza equilibrato tra azioni e obbligazioni dei Mercati Emergenti. Gli investimenti riguardano principalmente fondi, inclusi gli ETF, e si attua un'asset allocation tattica per regolare l'esposizione al rischio tra le varie classi di attività.

In un anno non facile per azioni e obbligazioni globali, con una ridotta propensione al rischio degli investitori, i rendimenti dei Mercati Emergenti sono risultati anche peggiori. Le azioni, rappresentate dall'indice MSCI Emerging Markets, hanno ottenuto un risultato del -14,9% in euro, malgrado l'aiuto offerto dalla forza del dollaro statunitense. Poiché Cina rappresenta circa il 30% di questo indice, il persistere della politica di azzeramento dei contagi da Covid ha influito negativamente sulla crescita e sugli utili aziendali a livello sia regionale che globale. L'invasione russa dell'Ucraina e l'aumento dei tassi d'interesse globali hanno penalizzato anche i rendimenti obbligazionari - l'indice JPM EMBI Global Diversified Euro-hedge ha reso il -20,1% nel periodo.

Il ritorno degli investimenti è stato scarso e negativo, sia per la componente azionaria che per quella obbligazionaria.

A causa delle sue esposizioni a Russia, Ucraina e Bielorussia, tutte gravemente colpite dall'invasione russa dell'Ucraina, Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ha prodotto un risultato pesantemente negativo. L'investimento ha parzialmente recuperato alcune delle perdite subite nel periodo successivo, grazie al contributo positivo delle posizioni in Egitto ed Ecuador.

In ambito azionario, nel 2022 le azioni growth hanno registrato una sottoperformance mentre i valori di borsa delle società che prospettavano i tassi di crescita più interessanti hanno evidenziato in molti casi una forte correzione. Le azioni value con valutazioni generalmente più a buon mercato hanno sovraperformato. JPMorgan Emerging Markets Equity Fund ha registrato una performance negativa a causa della sua preferenza per le società growth. iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF, detenuto per controbilanciare l'esposizione ai titoli growth, ha sovraperformato e contribuito a limitare le perdite.

In risposta all'instabilità del mercato, si è registrata un'elevata attività di portafoglio e riposizionamento.

L'esposizione azionaria è stata ridotta nel corso dell'anno dal 60% al 48%, per effetto delle prospettive prudenti del gestore. La partecipazione di JP Morgan è stata ridotta (dal 13% all'8%) e il Macquarie Emerging Markets Fund è stato venduto (10%). Sono stati inseriti in portafoglio i fondi ad alta convinzione Redwheel Global Emerging Markets (peso finale dell'11%) e lo specialista Bin Yuan Greater China (2%).

In ambito obbligazionario, iShares JP Morgan \$ EM Bond UCITS ETF (posizione dell'11% al momento della vendita) è stato sostituito da iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF (peso finale del 5%), in quanto meno esposto a ulteriori aumenti dei tassi d'interesse negli Stati Uniti e nei mercati sviluppati. È stato effettuato un investimento del 10% in iShares JP Morgan \$ EM Corporate Bond UCITS ETF per il suo profilo di rischio-rendimento più interessante.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Coupon Strategy Collection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-14,86%**

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

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare reddito da distribuire periodicamente, puntando al contempo anche a un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. Il prodotto è strutturato in modo da avere ripartire in modo abbastanza equilibrato azioni e obbligazioni globali; gli investimenti avvengono attraverso fondi, gestori delegati, portafogli gestiti internamente e investimenti diretti in titoli. L'allocazione degli attivi è gestita in modo tattico per adeguare l'esposizione al rischio in tutte le classi di attivi.

Nel 2022 gli asset finanziari hanno restituito risultati modesti: l'inflazione inaspettatamente elevata che ha fatto schizzare inaspettatamente i tassi di interesse, l'inizio del conflitto tra Russia e Ucraina, la politica cinese di azzeramento dei contagi da Covid e i conseguenti timori di una recessione globale hanno pesato sull'umore degli investitori.

L'azionario globale, rappresentato dall'indice MSCI World, ha reso il -12,8% in euro, anche se il rafforzamento del dollaro statunitense ha favorito gli investitori europei (senza copertura). I rendimenti obbligazionari sono stati ugualmente modesti e il -13,3% dell'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged ha segnato il peggior risultato degli ultimi anni: l'aumento dei tassi di interesse e dei rendimenti ha fatto diminuire i prezzi dei titoli di Stato. I prezzi delle obbligazioni societarie a basso rating sono scesi ulteriormente a causa dell'aumento dell'avversione al rischio.

Il rendimento negativo del periodo è stato determinato dalle perdite subite sia dalle azioni che dalle obbligazioni in portafoglio.

Tutte le partecipazioni, tranne una, hanno subito perdite. Particolarmente negativo è stato il risultato di BNY Mellon Dynamic US Equity Fund, concentrato sulle large cap, in un anno difficile per le maggiori società statunitensi. Un altro contributo fortemente negativo è venuto dal Blackrock Continental European Flexible Fund (venduto a metà anno), la cui selezione di titoli informatici ha subito forti correzioni all'inizio dell'anno. L'unico contributo positivo è giunto da iShares Global Infrastructure UCITS ETF, che ha beneficiato delle sue caratteristiche di copertura dell'inflazione.

Anche gli investimenti obbligazionari hanno subito perdite. La performance più negativa è venuta dal portafoglio di titoli obbligazionari gestito internamente, che nel primo trimestre ha risentito della sua esposizione alle obbligazioni russe. Nella restante parte dell'anno, hanno sofferto le obbligazioni statunitensi ed europee in un contesto di forte aumento dei tassi di interesse.

Durante il periodo l'esposizione azionaria è stata ridotta dal 60% al 48%, attraverso il taglio o la vendita di una serie di investimenti, a testimonianza della cautela del gestore nei confronti dei crescenti rischi di recessione. Una modifica importante è venuta dalla vendita di Lyxor MSCI World UCITS ETF (una partecipazione del 7%), per costituire un portafoglio azionario quantitativo globale a gestione attiva (7,5% di allocazione finale) che mira a creare valore concentrandosi sulle società con fondamentali più interessanti.

L'esposizione obbligazionaria è stata gestita attivamente nel corso dell'anno. In particolare, all'interno del portafoglio titoli gestito internamente, le obbligazioni a più lunga scadenza sono state sostituite con quelle a scadenza più breve. Le obbligazioni a duration più breve hanno ridotto il rischio di tasso d'interesse, offrendo al contempo un rendimento più interessante rispetto a un anno fa.

In aggiunta è stato venduto il Lazard Convertible Global Fund, per passare a titoli di Stato tradizionali a breve termine, più difensivi.

Coupon Strategy Collection Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-17,81%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

New Opportunities Collection

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 **-14,72%**

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso una ripartizione relativamente equilibrata tra azioni e obbligazioni globali, investendo principalmente in fondi. Il portafoglio utilizza l'asset allocation tattica per regolare l'esposizione al rischio tra le varie classi di attivi, oltre ad adottare un approccio tematico agli investimenti azionari.

Nel 2022 gli asset finanziari hanno restituito risultati modesti: l'inflazione inaspettatamente elevata che ha fatto schizzare inaspettatamente i tassi di interesse, l'inizio del conflitto tra Russia e Ucraina, la politica cinese di azzeramento dei contagi da Covid e i conseguenti timori di una recessione globale hanno pesato sull'umore degli investitori.

L'azionario globale, rappresentato dall'indice MSCI World, ha reso il -12,8% in euro, anche se il rafforzamento del dollaro statunitense ha favorito gli investitori europei (senza copertura). I rendimenti obbligazionari sono stati ugualmente modesti e il -13,3% dell'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged segna il peggior risultato degli ultimi anni: l'aumento dei tassi di interesse e dei rendimenti ha fatto diminuire i prezzi dei titoli di Stato e la crescente avversione al rischio ha fatto scendere ancor più i prezzi delle obbligazioni societarie con rating più basso.

Il rendimento negativo dell'anno è stato determinato dalle perdite subite sia dalle azioni che dalle obbligazioni in portafoglio.

In ambito azionario, tutti gli investimenti hanno registrato una flessione della performance, ad eccezione di iShares S&P500 Energy Sector UCITS ETF, che ha guadagnato grazie all'aumento dei prezzi del petrolio e del gas. Il contributo più negativo è venuto dal BlackRock Continental European Flexible Fund, penalizzato dalla flessione del comparto tecnologico posizionatosi agli ultimi posti della classifica delle performance nell'anno. Al cattivo risultato ha contribuito pure la selezione di titoli industriali, come Kingspan Group (materiali da costruzione nel Regno Unito) e DSV (società di logistica danese), a causa delle difficoltà causate dall'inflazione elevata all'edilizia e ai trasporti.

Tutti gli investimenti obbligazionari hanno registrato perdite, ma il più penalizzato è stato il Bluebay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund. Il suo portafoglio costituito prevalentemente da titoli di Stato europei - un universo che ha chiuso meno bene delle obbligazioni societarie europee e dei titoli di Stato statunitensi - ha risentito pesantemente dell'elevata inflazione nell'Eurozona (da cui è derivato l'approccio aggressivo della BCE e un aumento dei tassi d'interesse e dei rendimenti obbligazionari), oltre che dei rischi geopolitici derivanti dal conflitto in Ucraina.

L'esposizione azionaria è stata gestita attivamente e ridotta nel corso dell'anno dal 55% al 47%, per effetto delle prospettive prudenti del gestore. Un cambiamento importante è venuto dalla vendita di T Rowe Price US Large Cap Growth Equity Fund (posizione iniziale dell'6%), per assumere un'esposizione più difensiva attraverso Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF. Gli investimenti tematici in iShares Robotics UCITS ETF e in iShares Healthcare Innovation UCITS ETF sono stati chiusi per ridurre ulteriormente l'esposizione alle società a forte crescita. Sono state ridotte o vendute diverse altre partecipazioni, in particolare una quota del 5% nel Wellington Global Research Equities Fund - sostituita da un'allocazione del 10% in un portafoglio di azioni quantitative globali gestito internamente - e una posizione finale del 5% nell'Artisan Global Value Fund.

L'esposizione obbligazionaria è aumentata dal 36% al 40%. Una modifica importante è avvenuta attraverso il passaggio dal PIMCO Euro Bond Fund al Jupiter Dynamic Bond Fund, allo scopo di migliorare la diversificazione del portafoglio e di ridurre l'esposizione ai tassi d'interesse per una strategia più flessibile che investe nei diversi settori obbligazionari.

New Opportunities Collection Classe con copertura

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 **-17,10%**

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

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

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Infrastructure Opportunity Collection

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -2,37%

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

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

I mercati azionari globali hanno vissuto un anno difficile, segnato dall'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. L'avversione al rischio degli investitori dovuta all'invasione russa dell'Ucraina e il perdurare degli effetti del Covid 19, in particolare in Cina, hanno costituito ulteriori elementi negativi. L'indice MSCI World delle società ad alta capitalizzazione dei mercati sviluppati ha registrato un rendimento negativo del -12,8% in termini di euro, nonostante l'apprezzamento del dollaro statunitense pari all'8% circa. Gli asset infrastrutturali e le azioni quotate sono andati decisamente meglio grazie alle loro credenziali difensive e di protezione dall'inflazione, con un rendimento rappresentativo dell'indice FTSE Global Core Infrastructure pari a -0,4%. Nell'universo delle infrastrutture, il settore degli oleodotti e gasdotti ha beneficiato del forte aumento dei prezzi dell'energia e ha registrato un notevole guadagno, superiore al 20%.

Il rendimento degli investimenti è stato relativamente solido nel periodo, nonostante i rendimenti scostanti degli investimenti sottostanti.

Il First Sentier Global Listed Infrastructure Fund ha registrato la performance migliore, grazie all'allocazione e alla selezione di titoli legati all'energia. Un contributo importante è venuto da Cheniere Energy, società statunitense di gas naturale liquefatto, che ha ottenuto un forte progresso grazie all'aumento della domanda di gas naturale liquefatto in seguito alle sanzioni sul petrolio russo. Anche Atlas Global Infrastructure Fund ha registrato una sovraperformance grazie ai titoli delle utility europee, come l'italiana Enel che ha incrementato le sue operazioni nel settore delle energie alternative.

Per contro, il Wellington Enduring Assets Fund non ha premiato il risultato, a causa della sua esposizione a titoli cinesi come China Gas e China Longyuan Power, che si sono deprezzati a causa della riduzione della domanda dovuta ai continui lockdown anti-Covid.

Nel corso del periodo, gli investimenti nei fondi Atlas e First Sentier sono stati incrementati del 2-3% ciascuno, fino a raggiungere rispettivamente un livello di 18% e 19%. L'investimento in Atlas scommette sul rischio di cambiamento climatico e la ricerca fondamentale di First Sentier - focalizzata su una serie ristretta di asset infrastrutturali core monopolistici - fornisce esposizioni differenziate. Anche il fondo Wellington è stato rafforzato alla luce delle prospettive di ripresa (dal 10% al 14%). L'esposizione al gestore delegato Morgan Stanley è stata ridotta dal 46% al 36%.

L'allocazione settoriale è rimasta stabile nel corso dell'anno: le maggiori esposizioni riguardano i servizi di pubblica utilità e i trasporti, rispettivamente pari al 55% e al 30% circa. Anche le allocazioni regionali sono rimaste stabili: il Nord America e l'Europa rappresentano le esposizioni di maggior rilievo, pari rispettivamente al 50% e al 35% circa.

Infrastructure Opportunity Collection Classe con copertura

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -6,40%

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

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

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Convertible Strategy Collection

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-15,33%
---------------------	----------------------------	----------------

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

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

I mercati obbligazionari hanno chiuso negativamente il 2022, registrando alcune delle perdite più consistenti in assoluto. L'aumento dell'inflazione e il rapido incremento dei tassi di interesse delle banche centrali hanno provocato un aumento dei rendimenti obbligazionari e un calo dei prezzi, mentre il conflitto in Ucraina ha esacerbato la volatilità. La sensibile contrazione dei mercati finanziari non ha giovato ai titoli convertibili, che hanno caratteristiche simili sia alle azioni che alle obbligazioni. Inoltre, l'asset class detiene una quota maggiore di società growth, come quelle del settore informatico, che sono stati penalizzati più duramente a causa della loro maggiore sensibilità alla crescita economica e ai tassi di interesse. Nell'anno in corso l'indice Refinitiv Global Convertibles ha conseguito un pessimo risultato, pari al -13,6%.

Anche il rendimento degli investimenti del Comparto è stato deludente e ha risentito in particolare delle perdite della componente growth.

A penalizzare il risultato sono stati soprattutto i fondi Lazard Convertible Global e Aviva Global Convertibles a causa della loro maggiore esposizione alle società tecnologiche. Il contributo positivo della valida selezione titoli di Schroder Global Convertible Fund è stato vanificato dalle esposizioni ad altri settori growth, come i beni di consumo voluttuari e la sanità, mentre UBS Convert Global Fund ha chiuso in perdita a causa della maggiore esposizione alle obbligazioni societarie con rating inferiore penalizzate dalla scarsa propensione al rischio.

I fondi Jupiter Global Convertibles e Lazard Global Convertibles Recovery hanno sovraperformato grazie alla loro focalizzazione su investimenti value più a buon mercato.

L'attività di portafoglio è stata modesta a causa degli elevati livelli di volatilità e si è concentrata in vari momenti sulla riduzione del rischio. Ad aprile è stata leggermente rafforzata la partecipazione nel Lazard Global Convertibles Recovery Fund (dal 6% al 7,5%), tramite riduzione dell'investimento in Aviva Fund e uno spostamento parziale dalla componente growth a quella value. A ottobre è stato ridotto il fondo UBS ed è stata ceduta una quota maggioritaria della partecipazione Aviva, per inserire in portafoglio una modesta esposizione dell'1% al SPDR Refinitiv Global Convertible Bond ETF. L'ETF offre un'esposizione meno concentrata sullo stile e dovrebbe permettere una gestione tattica più efficace. La liquidità è aumentata dal 2% al 5%.

Convertible Strategy Collection Classe con copertura

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-19,22%
---------------------	----------------------------	----------------

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

La copertura valutaria, attuata utilizzando contratti di cambio a termine, ha apportato un contributo complessivamente negativo alla classe coperta del Comparto, a causa del deprezzamento dell'EUR rispetto all'USD.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-9,92%**

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

La gestione degli investimenti è subdelegata a Carmignac Gestion e il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso un portafoglio globale multi-asset investito in azioni, obbligazioni e titoli a breve termine. Per gestire tatticamente l'esposizione al rischio si utilizza un approccio flessibile, con l'impiego di futures finanziari principalmente per adeguare il portafoglio in funzione del contesto di mercato. Essendo conforme all'Articolo 8, il Comparto mira anche a promuovere le caratteristiche sociali e ambientali.

Il 2022 è stato un anno difficile per i mercati globali dei capitali, poiché l'effetto combinato di fattori geopolitici (guerra in Ucraina), persistenti criticità legate al Covid 19 (lockdown cinese), un'inflazione inaspettatamente elevata e i conseguenti aumenti dei tassi d'interesse ha fatto temere l'arrivo di una recessione globale. I prezzi delle azioni e delle obbligazioni ne hanno risentito e alcune aree del mercato hanno evidenziato una marcata debolezza. A soffrire maggiormente sono state le azioni growth, che hanno sottoperformato pesantemente le medie dei mercati azionari. In questo contesto settori come quello tecnologico, prima trainante, hanno dato segnali di affanno; in alcuni casi i corsi azionari hanno subito forti correzioni. I titoli di Stato hanno chiuso uno dei peggiori anni in assoluto, segnato da tassi d'interesse e rendimenti obbligazionari in forte rialzo. Uno dei tratti distintivi è stata la forza del dollaro statunitense, di cui hanno beneficiato gli investitori in euro (non coperti).

Nel periodo gli investimenti hanno ottenuto un risultato negativo, ma una posizione difensiva dell'asset allocation ha contribuito per gran parte dell'anno a limitare le perdite e a mitigare il picco di volatilità del mercato. Il peso delle azioni, inferiore a quello medio fino al quarto trimestre, è stato quindi un fattore positivo. Anche la gestione valutaria si è rivelata efficace: una maggiore esposizione al dollaro statunitense nella prima metà dell'anno ha premiato il rendimento e ha protetto il portafoglio. Un ulteriore contributo positivo è venuto dalla partecipazione core in Carmignac Patrimoine (un fondo multi-asset), grazie all'aumento della componente azionaria di fine anno.

Tra i fattori negativi, l'esposizione ai Mercati Emergenti, in particolare nel primo trimestre dell'anno (a causa dell'invasione russa dell'Ucraina): a risentirne sono stati i fondi d'investimento Carmignac Emergents e Carmignac Emerging Discovery.

A marzo l'esposizione azionaria è stata abbassata sotto il 10% a causa delle preoccupazioni sull'impatto della guerra in Ucraina. Tale basso livello è stato mantenuto a causa delle pressioni inflazionistiche e dell'indebolimento degli utili societari nel corso dell'anno. Nell'ultimo trimestre l'esposizione è stata incrementata al 30% circa, in seguito all'inizio del calo dell'inflazione e all'emergere di catalizzatori positivi in Asia dopo le misure di riapertura dell'economia cinese.

Anche la duration obbligazionaria è stata gestita in chiave tattica, nella prima metà dell'anno limitando a 1,5 anni circa la consueta esposizione ai tassi d'interesse e, soprattutto nel secondo semestre, attraverso alcuni movimenti tattici intorno a questo valore. Al tempo stesso, la gestione valutaria attiva ha permesso all'esposizione al dollaro statunitense di segnare un picco del 50% circa a metà anno, per poi scendere intorno al 20% verso la fine dell'anno, con il miglioramento delle prospettive per l'euro e lo yen in risposta alla retorica più favorevole delle rispettive banche centrali.

La modifica della classificazione del Comparto come conforme all'Articolo 8 porta ora a inquadrare tutti i fondi d'investimento sottostanti come strategie ex-Articolo 8 o ex-Articolo 9.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -17,51%

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

Nel corso del periodo il Comparto ha modificato la responsabilità di gestione, passando da un'attività di consulenza diretta a un modello di delega a Invesco. Il portafoglio mira a conseguire un reddito periodico e una rivalutazione del capitale a medio-lungo termine attraverso un mandato globale multi-asset investito principalmente in azioni, obbligazioni e titoli a breve termine. Nel periodo in oggetto il Comparto è stato classificato come strategia ai sensi dell'Articolo 8 e ora persegue l'obiettivo aggiuntivo di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali. La strategia può utilizzare l'intera gamma delle capacità globali di Invesco investendo anche in fondi d'investimento ed ETF idonei.

Il 2022 è stato un anno difficile per i mercati globali dei capitali, per l'effetto combinato di fattori geopolitici (guerra in Ucraina), persistenti criticità legate al Covid (lockdown cinese), un'inflazione inaspettatamente elevata e i conseguenti aumenti dei tassi d'interesse. Ne hanno risentito i prezzi delle azioni e delle obbligazioni e alcune aree di mercato che hanno evidenziato una marcata debolezza. L'indice delle azioni dei mercati sviluppati MSCI World ha registrato un risultato del -12,8% in euro, malgrado la forza del dollaro statunitense, mentre i rendimenti obbligazionari hanno segnato uno dei peggiori risultati in assoluto: l'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged delle obbligazioni investment grade dei mercati sviluppati ha registrato un rendimento del -13,3%. I rendimenti dei mercati emergenti sono stati ancora più modesti in un contesto di avversione al rischio e i titoli azionari growth, con una crescita attesa più elevata e con valutazioni più onerose, hanno subito una forte correzione.

Sia la componente azionaria che quella obbligazionaria hanno subito perdite e la diversificazione tra queste classi di attivi si è rivelata insufficiente. Il rendimento degli investimenti nel periodo è stato quindi esiguo e, nella prima parte dell'anno, si è aggiunto l'apporto negativo dell'asset allocation.

La componente obbligazionaria, pari al 35% circa all'inizio dell'anno, era relativamente bassa ma, in seguito all'impennata dei tassi d'inflazione, i titoli di Stato nei quali era investita hanno segnato forti perdite di pari passo con i rialzi più marcati del previsto dei tassi d'interesse delle banche centrali. L'esposizione azionaria è stata incrementata in chiave tattica ad un livello intorno al 55%, a fronte della ponderazione strategica di lungo periodo del secondo trimestre, pari al 50%. La strategia non ha premiato il risultato, poiché i timori per la crescita economica sono aumentate con il protrarsi della guerra in Ucraina.

A fronte delle ampie perdite registrate da azioni e obbligazioni, Invesco Total Return Bond Fund ha resistito relativamente bene grazie alla sua minore sensibilità ai tassi d'interesse e anche Invesco Global Equity Income si è dimostrato solido, concentrandosi su azioni relativamente poco costose in settori difensivi del mercato.

L'asset allocation è stata modificata nella seconda metà dell'anno, riducendo il rischio in considerazione della persistente volatilità dei mercati. Ad agosto, le azioni sono state ridotte a un più prudente 45%. Nel corso dell'anno, a dicembre, questo livello è stato riportato al 60% circa, in quanto l'inflazione ha iniziato a flettere, soprattutto negli Stati Uniti, e gli indicatori economici sono risultati meno negativi.

Nella seconda metà dell'anno si è registrata una significativa attività di portafoglio in relazione ai nuovi obiettivi enunciati nell'Articolo 8. Il portafoglio ha smesso di investire prevalentemente nella gamma di fondi d'investimento ed ETF di Invesco per passare a un mix ibrido più ottimale, con l'aggiunta di investimenti diretti in titoli pari al 30% circa. Questa componente di titoli include ora selezioni di azioni e obbligazioni dei team Environmental Climate Opportunities di Invesco. In aggiunta, gli ETF tradizionali sono stati sostituiti con le loro controparti ESG e i fondi hanno consolidato il loro posizionamento nelle strategie delineate dall'Articolo 8 o 9.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Socially Responsible Collection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-16,39%**

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

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

Il 2022 è stato un anno difficile per i mercati globali dei capitali, per l'effetto combinato di fattori geopolitici (guerra in Ucraina), persistenti criticità legate al Covid (lockdown cinese), un'inflazione inaspettatamente elevata e i conseguenti bruschi rialzi dei tassi d'interesse. L'indice delle azioni dei mercati sviluppati MSCI World ha ottenuto un risultato del -12,8% in euro, malgrado l'aiuto offerto dalla forza dell'USD. Il risultato dell'indice MSCI World SRI (investimenti socialmente responsabili) è stato ancora più modesto: il suo rendimento del -17,4% ha sofferto la pesante correzione delle società growth. I rendimenti obbligazionari sono stati tra i peggiori mai registrati: l'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged di obbligazioni investment grade dei mercati sviluppati ha ottenuto un risultato del -13,3%.

Il rendimento degli investimenti nel periodo è stato quindi negativo, con perdite sia nella componente azionaria che in quella obbligazionaria, e la consueta diversificazione tra queste classi di attivi si è rivelata insufficiente.

In ambito azionario, la performance più debole è venuta dal Mirova Euro Sustainable Equity Fund (venduto nel corso dell'anno). I risultati della selezione titoli sono stati deludenti e uno degli impatti più negativi è venuto da Orpea, operatore francese di residenze per anziani. Robeco Emerging Markets Fund si è mostrato debole al pari dell'asset class, in un contesto di avversione al rischio. Gli investimenti obbligazionari nei fondi Bluebay Investment Grade Euro Government Bond e Aggregate Bond hanno risentito della sottoperformance dell'Eurozona rispetto alla media dei mercati obbligazionari.

La valida selezione titoli di Memnon European Fund ha generato un contributo positivo, grazie agli investimenti in Siemens (divisione elettrica del conglomerato industriale) e Rockwool (lane minerali danesi per l'isolamento e la protezione antincendio). Il mandato azionario delegato con Robeco (allocazione del 25%) ha ottenuto una performance sostanzialmente in linea con il suo obiettivo.

Il rafforzamento del Memnon Fund attuato nel corso dell'anno (dal 4% iniziale di fine 2021 all'8% di ponderazione finale) si è rivelato vantaggioso. Il Mirova Fund è stato venduto a metà anno (11% di partecipazione alla vendita) a seguito di una revisione della ricerca e di una minore convinzione. Sono state rafforzate le allocazioni negli investimenti esistenti, in particolare nei fondi Wellington Global Research Equity e Bluebay Investment Grade Euro Government Bond, dopo i precedenti cali.

Alla fine del periodo, quando le prospettive di crescita economica sono apparse più incerte in un contesto di politica monetaria più restrittiva, è stata incrementata la liquidità (dall'1% al 5%) riducendo iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF.

Socially Responsible Collection Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-18,87%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Financial Income Strategy

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-10,03%**

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

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

È stato un anno impegnativo per i mercati obbligazionari, che hanno dovuto lottare in un ambiente caratterizzato da un rapido aumento dei tassi d'interesse, in quanto le banche centrali hanno puntato a contenere l'elevata inflazione. Le obbligazioni investment grade dei mercati sviluppati, rappresentate dall'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged, hanno registrato un rendimento del -13,3% - il peggiore da molti anni. Le obbligazioni del settore finanziario hanno registrato una performance migliore rispetto alla media di mercato: l'aumento dei tassi d'interesse ha incrementato la redditività generale delle banche e nell'ultimo trimestre le obbligazioni con rating più basso hanno registrato un lieve rally, grazie alla ritrovata propensione al rischio degli investitori, alimentata dalle speranze di una svolta nelle politiche monetarie delle banche centrali. Nonostante il difficile contesto di mercato, le nuove emissioni di debito finanziario europeo sono state tra le più attive degli ultimi anni.

Il rendimento degli investimenti è stato negativo per l'anno in corso; a pesare negativamente sulla performance sono state le componenti creditizie e azionarie. In ambito creditizio, non ha premiato soprattutto il peso elevato delle obbligazioni bancarie italiane di Intesa Sanpaolo e UniCredit per l'effetto combinato di un'esposizione alla Russia, timori per l'approvvigionamento energetico e incertezza politica all'inizio dell'anno. Per la componente azionaria hanno penalizzato anche le posizioni in azioni di Société Générale, che hanno risentito della vendita in perdita della sua filiale bancaria russa. Sul fronte positivo, le selezioni di azioni della spagnola CaixaBank e della tedesca Commerzbank premiato il risultato, beneficiando entrambe di tassi d'interesse più elevati, di reti commerciali più solide e di una migliore gestione.

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

Acquisti rilevanti hanno riguardato le nuove emissioni di obbligazioni di Citizens Financial (una banca statunitense che offre cedole interessanti rispetto al debito in essere) e le obbligazioni a più lunga scadenza della banca francese Credit Agricole (le obbligazioni a breve scadenza sono state vendute per sfruttare i rendimenti e i premi più elevati).

L'esposizione azionaria è stata in media del 16% nel corso dell'anno, leggermente inferiore al 18% di inizio anno, ed è principalmente costituita da azioni bancarie europee e statunitensi, oltre che da alcuni gestori alternativi e assicuratori. Un nuovo acquisto ha riguardato le azioni del Monte Dei Paschi di Siena, quando la banca italiana ha emesso nuove azioni per ristrutturare, aumentare i livelli di capitale e sviluppare le sue attività di banca commerciale.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Equilibrium

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-18,44%**

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

L'obiettivo d'investimento del fondo consiste nel generare una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso investimenti obbligazionari e, in parte, azionari. Gli investimenti avvengono tramite gestori delegati, portafogli e fondi gestiti internamente.

I rendimenti obbligazionari sono stati molto bassi nel 2022 a causa dei timori per l'inflazione e dei successivi aumenti dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali, che hanno fatto salire i rendimenti e abbassare i prezzi delle obbligazioni. L'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged per i titoli di Stato e le obbligazioni societarie dei mercati ampi (mercati sviluppati, investment grade) ha registrato un rendimento del -13,3% nell'anno in corso, il peggiore dal suo lancio avvenuto oltre 20 anni fa. I rendimenti del debito dei mercati emergenti e delle obbligazioni a basso rating sono stati ancora più scarsi, risentendo ulteriormente dell'avversione al rischio dopo l'invasione russa dell'Ucraina e del crescente rischio di recessione economica. Le azioni globali hanno avuto un andamento similmente negativo in questo contesto; l'indice MSCI World ha registrato un risultato del -12,8% in euro, pur beneficiando della forza del dollaro USA.

Il rendimento degli investimenti è stato scarso nel periodo in esame, soprattutto a causa delle perdite subite dal portafoglio di titoli obbligazionari gestito internamente. Nel primo trimestre ha risentito dell'esposizione alle obbligazioni russe, mentre nel resto dell'anno ha sofferto le posizioni in obbligazioni statunitensi ed europee in un contesto di forte aumento dei tassi d'interesse. Il gestore delegato Axa ha registrato una performance migliore in termini relativi grazie alla detenzione di un maggior numero di obbligazioni a breve duration, con una minore sensibilità (negativa) all'aumento dei tassi di interesse e dei rendimenti. Anche l'allocatione azionaria del fondo non ha premiato il risultato, in quanto le azioni globali si sono svalutate del 12,8% nell'anno.

L'esposizione obbligazionaria è stata ridotta dall'80% al 70% circa nel corso dell'anno, tagliando le allocazioni esistenti e aumentando la liquidità e i titoli di Stato a breve scadenza. Il rendimento delle obbligazioni a breve termine è aumentato nel corso dell'anno, da un livello inferiore allo zero a un intervallo compreso tra il 2,5% e il 3%: ciò ha consentito al fondo di ridurre il rischio pur mantenendo rendimenti soddisfacenti.

Anche l'esposizione azionaria è stata ridotta nel corso dell'anno dal 27% al 18%, per effetto delle prospettive economiche più improntate alla prudenza. Alla fine del 2022, la posizione in contratti future su indici è stata ceduta per acquistare un portafoglio azionario globale quantitativo interno, gestito attivamente. Questa nuova strategia si prefigge di creare valore favorendo le società che presentano i fondamentali più interessanti, come bilanci più solidi e margini di profitto più elevati.

Equilibrium Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-20,15%**

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

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

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-13,34%**

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

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

I titoli azionari globali hanno chiuso il 2022 in ribasso a causa dell'aggressivo aumento dei tassi di interesse da parte delle principali banche centrali per frenare l'elevata inflazione, con un conseguente indebolimento della crescita globale. L'invasione russa dell'Ucraina, la conseguente crisi energetica in Europa e la recrudescenza delle infezioni da Covid 19 in diverse regioni hanno ulteriormente impattato i mercati. In questo contesto globale, i mercati asiatici sono apparsi volatili e hanno risentito anche della politica cinese di azzeramento dei contagi da Covid che ha continuato a limitare i movimenti e a frenare l'attività economica per gran parte del 2022. Le azioni asiatiche, rappresentate dall'Indice MSCI AC Asia ex Japan, hanno registrato un rendimento del -14,4% in termini di euro, facendo peggio dei mercati sviluppati (Indice MSCI World -12,8%). Anche i mercati del credito sono stati deboli: l'High Yield asiatico ha risentito delle continue difficoltà del settore immobiliare cinese.

Il Comparto ha generato un rendimento negativo nel periodo, sostanzialmente in linea con il dato dei mercati dei capitali asiatici. Sia la componente azionaria che quella obbligazionaria della strategia hanno pesato sulla performance. Le obbligazioni high yield asiatiche e cinesi hanno registrato rendimenti fortemente negativi, per i timori degli investitori circa le scarse condizioni di liquidità e per le insolvenze e i declassamenti del rating delle società di sviluppo immobiliare cinesi. Ne hanno risentito soprattutto le strategie Fidelity Asian High Yield e Fidelity China High Yield. In ambito azionario, le strategie Fidelity Asian Special Situations e Fidelity Asia Pacific Dividend hanno registrato un risultato negativo, a causa delle perdite subite dalle società tecnologiche. Anche Fidelity China Consumer Fund e Xtracker CSI 300 Swap UCITS ETF hanno frenato i rendimenti a causa della recrudescenza dei contagi da Covid 19 e delle sfide economiche che hanno pesato sul mercato cinese. Verso la fine dell'anno, tuttavia, la performance di questi e di altri investimenti specifici cinesi è migliorata, grazie all'inatteso allentamento della politica di azzeramento dei contagi da parte delle autorità pubbliche.

Nel corso dell'anno, l'esposizione azionaria complessiva è stata mantenuta intorno a un livello di ponderazione neutrale del 60%. Le principali modifiche al portafoglio si sono concentrate principalmente sulla riduzione delle obbligazioni high yield asiatiche e cinesi per gestire il rischio nel corso dell'anno e sull'aumento dell'allocazione alle obbligazioni investment grade asiatiche per migliorare la capacità di difesa. Nel corso dell'anno l'esposizione alle azioni a dividendo dell'Asia-Pacifico, che hanno mostrato un profilo più difensivo rispetto alla media di mercato, è stata incrementata dall'8% al 12% circa. L'allocazione ai titoli azionari dell'ASEAN (regione del Sud-Est asiatico) è stata aumentata dal 4% al 7% circa, grazie al miglioramento dell'attività economica e delle previsioni di utili della regione, nonché alle prospettive generalmente positive di paesi come la Thailandia e il Vietnam, dove i fondamentali di lungo periodo sono positivi.

Verso la fine dell'anno, il forte rimbalzo del mercato cinese ha indotto a ridurre l'allocazione nel Fidelity China Consumer Fund.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-17,92%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

European Coupon Strategy Collection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-14,65%**

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

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

Le azioni europee hanno chiuso un anno negativo: l'indice MSCI Europe ha registrato un risultato del -9,5%, poiché la guerra in Ucraina e gli aumenti dei tassi di interesse da parte della BCE e di altre banche centrali in risposta all'elevata inflazione hanno pesato sull'umore degli investitori. I settori immobiliare e tecnologico, più sensibili ai tassi, sono stati i peggiori e hanno ceduto il 30-40%. Il comparto energetico è stato l'unico a registrare una performance positiva, guadagnando il 30% circa per effetto dell'aumento dei prezzi del petrolio e del gas legato all'incremento della domanda dopo la pandemia e alle carenze di approvvigionamento dovute alla guerra in Ucraina. Anche gli attivi obbligazionari hanno registrato perdite: l'Indice Bloomberg Euro Aggregate Bond (-17,2% di rendimento) ha segnato il peggiore anno dal lancio, nel 1999.

Il rendimento annuo è stato quindi modesto, a causa delle perdite subite sia dalle azioni che dalle obbligazioni in portafoglio.

In ambito azionario, la componente più negativa è stata rappresentata dal BlackRock Continental European Flexible Fund a causa delle perdite registrate dagli investimenti in tecnologie dell'informazione. Al cattivo risultato ha contribuito pure la selezione di titoli industriali, come Kingspan Group (materiali da costruzione nel Regno Unito) e DSV (società di logistica danese), a causa delle difficoltà causate dall'inflazione elevata all'edilizia e ai trasporti. Pur continuando a impattare sfavorevolmente, iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ha saputo contenere al meglio il contributo negativo: le azioni del Regno Unito sono infatti riuscite a difendersi meglio rispetto all'Europa continentale.

Tra gli investimenti obbligazionari, il contributo più negativo è derivato dal Bluebay Investment Grade Euro Aggregate Fund a causa della sua esposizione ai titoli di Stato europei, che hanno registrato la performance peggiore.

L'unico contributo positivo alla performance è venuto dalla posizione in iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF, che ha beneficiato dell'elevato livello di inflazione registrato nel 2022 dalle materie prime.

L'esposizione azionaria è stata ridotta nel corso dell'anno dal 62% al 48%, per effetto delle prospettive prudenti del gestore di portafoglio. Un cambiamento importante è venuto dalla vendita del Majedie UK Focus Fund. Per mantenere l'esposizione al Regno Unito, in sua sostituzione è stato acquistato iShares Core FTSE 100 UCITS ETF. Un'altra vendita ha riguardato Oddo Avenir Europe Fund, ceduto per assumere una posizione tattica più difensiva in iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ETF.

L'esposizione obbligazionaria è aumentata dal 34% al 42%. Il peso dei titoli di Stato tedeschi e francesi è stato rafforzato per aumentare la protezione al ribasso, dato il rischio di recessione percepito. È stato ridotto l'investimento nel DWS Euro High Yield Corporates Fund ed è stato introdotto in portafoglio il Blackrock Euro Corporate Bond Fund, attuando un posizionamento più difensivo sulle obbligazioni societarie - dall'high yield all'investment grade.

European Coupon Strategy Collection Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-14,98%**

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

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

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

US Coupon Strategy Collection

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-11,89%**

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

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare reddito da distribuire periodicamente, puntando al contempo anche a un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da prevedere un sostanziale bilanciamento fra azioni e obbligazioni statunitensi. Gli investimenti avvengono principalmente attraverso fondi, gestendo in chiave tattica le allocazioni per regolare l'esposizione al rischio tra le diverse classi di attivi.

Le azioni statunitensi hanno chiuso un anno negativo: l'indice S&P500 ha ceduto oltre il 18% in USD e gli investitori in euro hanno ottenuto un rendimento del -12,7% (senza copertura) a causa della forza del dollaro statunitense. L'inflazione inaspettatamente elevata, i conseguenti aumenti dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve statunitense e i conseguenti timori di una recessione economica hanno impattato l'umore degli investitori. Molto peggio è andata ai settori sensibili ai tassi, come quello immobiliare, mentre le società del settore energetico hanno realizzato importanti guadagni grazie all'aumento dei prezzi del petrolio e del gas, spinti dalla maggiore domanda dopo la pandemia e dai problemi di approvvigionamento creati dall'invasione russa dell'Ucraina. Anche gli asset obbligazionari hanno chiuso un anno negativo, segnato dal rialzo dei tassi d'interesse: l'Indice Bloomberg US Aggregate Bond ha registrato un -7,3% in euro (-13% circa in USD).

Il rendimento negativo del periodo è stato quindi determinato dalle perdite generate sia dalla componente azionaria che da quella obbligazionaria del portafoglio.

Fra i titoli azionari, il contributo più negativo è venuto dal BlackRock World Technology Fund. In genere le società del settore informatico sono scambiate a valutazioni più elevate e sono più sensibili agli aumenti dei tassi d'interesse e all'avversione al rischio. Di conseguenza, hanno registrato una netta sottoperformance rispetto alla media di mercato. Inoltre, la cattiva selezione dei titoli ha avuto un forte impatto; particolarmente negativo è stato l'effetto della correzione del prezzo delle azioni di Tesla. SPDR US Dividend Aristocrats UCITS ETF è l'unica strategia azionaria in attivo e che ha contribuito positivamente, grazie alla sua preferenza per i titoli che pagano dividendi e per altri titoli difensivi.

Tra gli investimenti obbligazionari, tutti in perdita, il JP Morgan US Aggregate Bond Fund ha risentito pesantemente dei bruschi rialzi dei tassi d'interesse della Federal Reserve statunitense, con conseguente calo dei prezzi dei titoli di Stato.

Nel corso dell'anno l'esposizione azionaria è stata ridotta dal 58% al 48%, con conseguente aumento della liquidità per effetto delle prospettive prudenti del gestore di portafoglio. Un cambiamento fondamentale è giunto dalla vendita del T Rowe Price US Large Cap Growth Equity Fund, per assumere un'esposizione ad iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF. Si è così ridotta l'esposizione ai titoli tecnologici e growth, aumentando al contempo l'allocazione a società più difensive con utili più stabili e bilanci più solidi.

Nel corso dell'anno l'esposizione obbligazionaria è stata lievemente incrementata, dal 37% al 39%. Questo portafoglio ha adottato un approccio difensivo, ossia è passato dalle obbligazioni high yield a quelle investment grade, riducendo gli investimenti nei fondi Nordea North American High Yield Bond e PGIM Broad Market US High Yield Bond e rafforzando l'esposizione ad iShares USD Corporate Bond UCITS ETF.

US Coupon Strategy Collection Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-19,38%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Dynamic International Value Opportunity

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-8,38%
---------------------	----------------------------	---------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio azionario globale composto principalmente da società di grandi e medie dimensioni, con uno stile value e una diversificazione regionale e settoriale. Gli investimenti avvengono tramite gestori delegati, fondi e altri strumenti.

Le piazze finanziarie globali hanno registrato un anno negativo a causa dei conflitti geopolitici, dell'impennata dei prezzi dell'energia, dell'inflazione elevata e del forte aumento dei tassi di interesse. L'indice delle azioni dei mercati sviluppati MSCI World ha ottenuto un rendimento del -12,8% in euro; la forza del dollaro statunitense ha contribuito a limitare le perdite. L'indice MSCI World Value ha ottenuto un rendimento del -0,4%, aiutato dai guadagni insolitamente elevati delle azioni del settore energetico. Abbastanza apprezzabile è stata la performance delle azioni value, ovvero più a buon mercato rispetto ai titoli growth con valutazioni più elevate e previsioni di crescita degli utili.

Nel periodo gli investimenti hanno ottenuto un risultato negativo: in un contesto di avversione al rischio i titoli di qualità superiore - con tassi di rendimento più elevati e bilanci più solidi - hanno subito pesanti correzioni.

Il rendimento del gestore delegato AQR è stato penalizzato dalla contrazione delle azioni di Apple, Microsoft e Amazon. La selezione titoli del mandato Mondrian si è rivelata mediocre: la divisione Reality Labs (Metaverse) del colosso dei social media Meta Platforms (ex Facebook) ha evidenziato difficoltà e registrato forti perdite; il produttore di giochi per computer Ubisoft ha risentito dei ritardi nelle nuove uscite della sua linea di prodotti di punta.

La strategia più remunerativa è stata Pzena, premiata dalla selezione titoli nel settore energetico e nei settori correlati. Halliburton (servizi petroliferi statunitensi) ha apportato un contributo significativo grazie all'aumento della domanda delle sue attrezzature per il fracking idraulico.

Il portafoglio è stato ulteriormente ampliato nel corso del periodo e presenta ora un livello adeguato di diversificazione rispetto alla struttura monodelegata di due anni fa. Attraverso Metropolis Capital è stata inserita in portafoglio una quarta componente; tale strategia di valore globale offre un approccio differenziato e combina valore e qualità nella selezione dei titoli. L'allocazione del 15% è stata finanziata riducendo altre gestioni delegate e vendendo il Nordea Global Stable Equity Fund (una posizione del 6% che offriva principalmente un'esposizione di qualità).

L'investimento in iShares Edge MSCI US Value Factor UCITS ETF (6,5%) ha aggiunto un'esposizione mirata che sostituisce le precedenti esposizioni a tutti i mercati globali ed europei attraverso futures finanziari.

Dynamic International Value Opportunity Classe con copertura

Performance*	31/12/21 – 31/12/22	-11,85%
---------------------	----------------------------	----------------

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-29,12%**

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

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

I mercati azionari globali hanno attraversato un anno difficile; l'indice MSCI World ha registrato un calo del 12,8%. I titoli value dell'indice MSCI World Value, relativamente a buon mercato, sono rimasti quasi invariati (-0,4% di rendimento). Per contro, le azioni growth - di cui il fondo apprezza le maggiori aspettative di crescita degli utili - hanno subito una significativa correzione e chiuso con un risultato negativo del -24,6% (Indice MSCI World Growth), in gran parte a causa dell'aumento dell'inflazione e dei tassi d'interesse, con conseguente riduzione delle aspettative di crescita e degli utili e deprezzamento/svalutazione delle società growth.

Dopo i guadagni del 2021, nel periodo il fondo ha ottenuto rendimenti modesti in un contesto di flessione per tutti i fondi e i portafogli dei gestori delegati.

Il mandato Megatrends del gestore delegato Robeco (con una quota dominante dell'80% per buona parte del periodo) ha risentito pesantemente delle flessioni degli investimenti in tecnologia e sanità. Nel settore informatico, le performance peggiori hanno riguardato le società di pagamenti PayPal, Mastercard e Block. L'aumento dell'inflazione e i timori di una recessione globale hanno impattato le previsioni di fatturato. Nel settore sanitario, le maggiori riduzioni hanno colpito le società growth emergenti nel segmento delle scienze della vita e delle biotecnologie. Illumina, società di sequenziamento genetico, ha registrato la performance peggiore a causa di una svalutazione di quasi 4 miliardi di dollari.

Anche il Wellington Global Innovation Fund ha subito una flessione, a causa di forti riduzioni degli investimenti nei servizi di comunicazione e nei beni di consumo voluttuari. A causare la pessima performance della società di social media Snap è stato il rallentamento della crescita dei ricavi, ascrivibile alla riduzione della spesa da parte degli inserzionisti che cercano di limare i costi in un contesto di inflazione più elevata. Fra i contributi più negativi citiamo il colosso dell'e-commerce Amazon, che ha risentito di una flessione delle sue vendite al dettaglio online.

Nel terzo trimestre Axiom Investors è stato nominato secondo gestore delegato per migliorare la diversificazione del portafoglio, con un'allocazione del 25% finanziata dalla riduzione del mandato Robeco al 55%. La strategia Axiom Concentrated Global Growth Equity applica la filosofia di investimento di Axiom incentrata sulla "crescita dinamica", in base alla quale il team cerca di individuare cambiamenti positivi, accelerazioni e punti di inflessione nei principali indicatori operativi che potrebbero portare a un miglioramento dei risultati finanziari di una società o incidere sulle proiezioni degli utili nel medio termine. Alcuni dei temi attualmente presenti nel portafoglio di Axiom sono la "transizione al cloud dei sistemi IT aziendali" e l'"introduzione dei farmaci biologici nell'assistenza sanitaria terapeutica".

A livello geografico, il portafoglio ha aumentato leggermente l'esposizione agli Stati Uniti, con un corrispondente calo nei Mercati Emergenti che trova giustificazione nelle preoccupazioni innescate dalla politica cinese di azzeramento dei contagi da Covid. A livello settoriale, l'esposizione all'informatica è stata ridotta a favore dei titoli finanziari.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities Classe con copertura

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-33,54%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

European Small Cap Equity

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-29,78%**

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati di piccole e medie imprese paneuropee. Gli investimenti avvengono tramite gestori delegati e fondi.

Il 2022 è stato un anno sfavorevole alle azioni globali. La guerra in Ucraina, il rapido aumento dei prezzi dell'energia e dei tassi d'interesse in risposta all'inflazione, nonché il perdurare degli effetti del Covid 19 che ancora incidono sulle catene di approvvigionamento e sulla domanda, in particolare in Cina, sono stati tutti fattori negativi. L'universo azionario globale si è deprezzato in questo contesto negativo (l'indice MSCI Europe ha registrato un calo del 9,5%). I titoli a bassa e media capitalizzazione, più sensibili al rallentamento dell'economia e all'avversione al rischio degli investitori, hanno segnato flessioni molto più marcate; gli indici MSCI Europe Mid Cap e Small Cap hanno chiuso a livelli ben più negativi, rispettivamente pari al -19,3% e al -22,5%. In questo contesto, fanalino di coda si sono posizionati i settori growth, come i beni di consumo voluttuari e la tecnologia, anche a causa delle elevate valutazioni iniziali. Viceversa, l'energia è stato l'unico settore in attivo, favorito dall'impennata dei prezzi delle materie prime.

Il ritorno dell'investimento è stato modesto nel periodo, a causa delle ingenti perdite nel mandato del gestore delegato JP Morgan che ha rappresentato la posizione più rilevante per gran parte dell'anno. Il suo portafoglio titoli ha risentito di una serie di insuccessi: le azioni di Kion Group (produttore tedesco di autocarri) si sono deprezzate a causa delle perdite dovute all'aumento dei costi; Grafton Group (materiali da costruzione irlandesi) ha risentito delle incertezze sulla domanda causate dai timori di un rallentamento dell'economia; le azioni di Nemetschek (software tedesco) hanno subito una forte correzione; infine, i titoli di beni di consumo voluttuari Watches of Switzerland e Pets at Home hanno ceduto valore a causa dell'aumento dell'inflazione e dell'attesa riduzione della domanda.

Anche le allocazioni dei fondi più piccoli hanno registrato una sottoperformance, influenzata dalla selezione di titoli growth.

Nel corso dell'anno sono state apportate modifiche per migliorare la diversificazione del portafoglio.

Inizialmente, è stato venduto Lazard Pan-European Small Cap Fund (investimento del 9%) a causa della minore convinzione della ricerca e per ridurre l'esposizione alla crescita; il ricavato è stato investito in Xtrackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF. Nell'ultimo trimestre è stato inserito in portafoglio un secondo gestore delegato Quoniam (20% di allocazione finale). Il portafoglio di questo gestore quantitativo con sede a Francoforte privilegia titoli con un valido profilo di valore, qualità e sentiment, e dovrebbe integrare l'approccio di altri investimenti. La nuova allocazione del gestore è stata finanziata vendendo l'Xtrackers ETF e riducendo l'allocazione di JP Morgan, passata dal 60% di inizio periodo all'attuale 45%.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Global Leaders

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -21,77%

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

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

I mercati azionari globali hanno attraversato un anno difficile; l'indice MSCI World ha generato un rendimento negativo del -12,8%. I titoli value dell'indice MSCI World Value, relativamente a buon mercato, sono rimasti quasi invariati (-0,4% di rendimento). Per contro, i titoli growth - quelli con una previsione di maggior crescita degli utili - hanno subito una significativa correzione con un rendimento del -24,6% (Indice MSCI World Growth). Anche i titoli di qualità, rappresentati dall'indice MSCI World Quality, hanno registrato un rendimento modesto (-17,1%), per l'impatto di valutazioni iniziali relativamente onerose e i dubbi sulla redditività dovuti al rapido aumento dell'inflazione.

Dopo un solido 2021, quest'anno il rendimento è stato deludente e tutti gli investimenti sottostanti hanno chiuso in negativo.

A soffrire maggiormente è stato il portafoglio del gestore delegato Intermede per la cattiva selezione titoli nelle società di servizi sanitari e di comunicazione. La società statunitense Zoetis (prodotti per la salute degli animali), che era stata favorita dall'avvento del Covid 19, ha subito una forte correzione; il suo titolo ha generato uno dei contributi più negativi nel periodo. Nell'ambito dei servizi di comunicazione, Walt Disney ha sottoperformato dopo che la guidance sugli utili ha deluso le aspettative del mercato.

La selezione di titoli sanitari si riconferma quale principale responsabile della cattiva performance del mandato Walter Scott. Le vendite dell'azienda statunitense Edwards Lifesciences, leader mondiale nell'innovazione medica per le malattie cardiache, hanno risentito del rallentamento dei volumi degli interventi chirurgici e delle difficoltà degli ospedali americani nel reclutamento di personale. A deludere è stata anche la società di sequenziamento genico Illumina che, dopo la sua acquisizione di GRAIL, è stata svalutata per quasi 4 miliardi di dollari.

Nel portafoglio, l'aumento dell'allocazione al portafoglio interno Global Quality dal 18% al 30% è stata finanziata dalla riduzione degli investimenti di Intermede e Walter Scott. In tal modo è cresciuta l'esposizione alla qualità - investimenti in società con rendimenti comprovati e bilanci più solidi - a scapito delle società growth con prospettive più incerte di crescita degli utili. Dato il probabile rallentamento nella crescita economica, la misura dovrebbe avere un effetto difensivo in un contesto di mercato ancora debole e volatile.

A livello regionale, le allocazioni sono rimaste stabili nel corso dell'anno; gli Stati Uniti e l'Europa hanno raggiunto rispettivamente il 65% e il 20%. A livello settoriale, è stata ridotta l'esposizione tecnologica e aumentata quella ai servizi di pubblica utilità.

Global Leaders Classe con copertura

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -26,57%

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Chinese Road Opportunity

Performance* 31/12/21 – 31/12/22 -19,69%

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

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

In un anno negativo per i titoli azionari globali dei Mercati Emergenti, la Cina ha subito flessioni ancora più marcate. L'indice dei mercati sviluppati MSCI World ha registrato un rendimento del -12,8% (in euro), mentre l'ampio indice MSCI Emerging Markets ha chiuso più debolmente con un rendimento del -14,9%. La Cina ha registrato difficoltà specifiche, legate alla politica governativa di azzeramento dei contagi da Covid e ai timori sul settore immobiliare che hanno penalizzato l'economia e gli utili aziendali. Dopo una sostanziale correzione che ha sfiorato il 40%, nel quarto trimestre le azioni cinesi hanno registrato una ripresa grazie all'allentamento della politica anti-Covid: l'indice MSCI China ha registrato un rendimento annuale del -16,8%. A livello settoriale, in linea con la tendenza generale che evidenzia una sottoperformance delle azioni growth, i titoli tecnologici si sono posizionate fanalino di coda con un calo di quasi il 35%, mentre i titoli dell'energia hanno guadagnato oltre il 30%.

Nell'anno in corso il rendimento degli investimenti è stato negativo e il portafoglio ha risentito in particolare della componente growth.

Il portafoglio del gestore delegato Goldman Sachs ha risentito delle perdite di diverse società di beni di consumo voluttuari, colpite dalle restrizioni del lockdown anti-Covid. Un esempio viene dai gestori di ristoranti: l'investimento in Jiumaojiu ha generato un forte contributo negativo, anche se a fine anno le azioni hanno recuperato parte delle perdite. Il Bin Yuan Greater China Fund ha sottoperformato a causa della selezione titoli nel settore tecnologico e in altre società del segmento growth. Le azioni di Sunny Optical si sono deprezzate per i timori sulla domanda globale di ottiche come quelle utilizzate negli smartphone.

Il mandato Schroders ha ottenuto una performance migliore in termini relativi. Vi hanno contribuito la selezione titoli e l'allocazione nei titoli finanziari. Il Gruppo AIA, una compagnia assicurativa con sede a Hong Kong, ha offerto un importante contributo positivo; la sua attività in Cina ha registrato una crescita sostenuta grazie al previsto rilascio di nuove licenze in tutte le province.

Proseguendo nel processo di diversificazione del portafoglio, nel quarto trimestre è stata rafforzata Goldman Sachs (dal 20% al 30%), mantenendo la convinzione nella strategia dopo le precedenti perdite. L'aumento è stato finanziato riducendo il mandato di Schroders dal 60% al 50%.

Tra gli altri aggiustamenti, nel corso dell'anno è stata aumentata la posizione in Bin Yuan Greater China Fund dal 5% all'8%. La strategia, concentrata sulla ricerca di aziende cinesi attente alle tematiche sociali e ambientali, dovrebbe dimostrarsi remunerativa nel lungo periodo. La partecipazione nel KraneShares CSI China Internet ETF (posizione iniziale del 4%) è stata gradualmente ridotta e venduta; anche la posizione del 2% in futures sull'indice Hang Seng China Enterprises è stata eliminata all'inizio del periodo.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Emerging Markets Fixed Income

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-14,73%**

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

Il Comparto è strutturato in modo da detenere un'esposizione strategica ai titoli di debito dei mercati emergenti (EMD). Gli investimenti avvengono tramite un gestore delegato Neuberger Berman, oltreché con investimenti gestiti da MIFL e attraverso fondi e titoli negoziati in borsa (ETF).

È stato un anno difficile per i mercati finanziari e, in particolare, per la classe di investimenti obbligazionari dei mercati emergenti. L'aumento dei tassi di interesse delle banche centrali per contenere l'inflazione ha indebolito la generalità delle attività finanziarie. I prezzi dei titoli di Stato hanno subito perdite che non si vedevano da un intero decennio; ad esempio, i rendimenti dei titoli di Stato statunitensi a 10 anni sono aumentati bruscamente di circa 250 pb, sfiorando il 4% a fine anno.

Per il debito dei mercati emergenti, un altro pesante impatto negativo è derivato dall'invasione russa dell'Ucraina. Le obbligazioni russe, ucraine e bielorusse hanno segnato gravi perdite e, alla fine, dopo averne azzerato il valore sono state escluse dagli indici EMD. Le obbligazioni in valuta forte (USD) hanno subito una correzione maggiore rispetto ai mercati emergenti a causa dell'aumento dell'avversione al rischio e della forza dell'USD, con un rialzo dei rendimenti dal 4% circa a oltre il 7%. Le obbligazioni in valuta locale hanno subito un impatto minore, in parte a causa dei tassi di interesse già più elevati nelle economie emergenti.

Il rendimento negativo del periodo è derivato anche degli risultati deludenti degli investimenti sottostanti.

Il Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund è stato gravemente penalizzato dalle sue esposizioni a Russia, Bielorussia, Ucraina e Serbia: le obbligazioni di queste nazioni hanno contribuito a causare al fondo perdite significative, che hanno parzialmente recuperato nella seconda metà dell'anno. Il gestore delegato Neuberger Berman ha beneficiato di un'esposizione relativamente contenuta alla Russia e alla Bielorussia, ma nell'ultima parte del periodo gli investimenti in titoli sovrani high yield, come Sri Lanka, Ecuador, Ghana e Argentina, hanno inciso sui rendimenti.

Il rendimento relativamente robusto del nuovo portafoglio gestito da MIFL ha premiato la performance, evitando le ripercussioni iniziali del conflitto russo-ucraino e aggiungendo tempestivamente un'esposizione al debito in valuta locale.

Un cambiamento importante ha riguardato l'introduzione del portafoglio EMD gestito da MIFL. Inserito inizialmente nel maggio 2022 con una ponderazione del 19% poi aumentata al 30% a fine anno, questo portafoglio è stato finanziato con una riduzione dell'esposizione a Neuberger Berman (dall'80% al 55%) e al Baring Fund (dal 18% al 14%). Questo cambiamento, volto a migliorare la diversificazione e ridurre il rischio, si è rivelato vantaggioso.

Il portafoglio di Neuberger Berman e Baring ha disinvestito le obbligazioni russe. Il primo ha incrementato la componente in euro, visto il rialzo dei rendimenti rispetto al debito in dollari, mentre il secondo ha ridotto l'esposizione al Brasile dopo le elezioni di fine anno.

Classe Emerging Markets Fixed Income Hedged

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-22,24%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Global Demographic Opportunities

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-19,56%**

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni globali che sembrano destinati a beneficiare dei cambiamenti demografici come l'aumento della popolazione, l'invecchiamento della popolazione e il ceto medio emergente. Gli investimenti avvengono tramite gestori delegati e fondi OICVM.

I mercati azionari globali hanno attraversato un anno difficile: l'indice MSCI World ha generato un rendimento del -12,8% in euro, nonostante la forza del dollaro statunitense abbia favorito i rendimenti degli investitori europei (non coperti). L'inflazione elevata, l'aumento dei tassi d'interesse e le tensioni geopolitiche hanno tutti rappresentato fattori negativi. In questo contesto sfavorevole, i titoli value rappresentati dall'indice MSCI World Value con un rapporto prezzo/utigli ragionevolmente basso, sono rimasti quasi invariati (-0,4% di rendimento). Per contro, i titoli growth - quelli caratterizzati da una stima di crescita degli utili superiore e di norma con valutazioni più elevate - hanno chiuso a livelli ben più negativi e con correzioni spesso pesanti; l'indice MSCI World Growth ha ottenuto un rendimento del -24,6%.

In considerazione dell'obiettivo e della politica d'investimento del Comparto, nel portafoglio prevale la componente growth, legata alla crescita demografica e ai mercati emergenti. Di conseguenza, il rendimento nel periodo è stato inferiore alla media e influenzato negativamente dalle forti perdite in tali investimenti.

Il gestore delegato Schroders ha detenuto la quota dominante (80%) per gran parte dell'anno e patito perdite dagli investimenti growth in società di biotecnologia e scienze della vita. Le vendite dell'azienda statunitense Edwards Lifesciences, leader mondiale nell'innovazione medica per le malattie cardiache, hanno risentito del rallentamento dei volumi degli interventi chirurgici e delle difficoltà degli ospedali americani nel reclutamento di personale. Un altro contributo di segno negativo è venuto da Thermo Fisher Scientific (fornitore statunitense di apparecchiature mediche) a causa della temuta riduzione della domanda di soluzioni di biotratamento necessarie per i vaccini anti-Covid, con conseguente flessione degli ordini nel corso dell'anno.

Anche il Fidelity Global Demographics Fund non ha premiato il risultato, soprattutto per il cattivo andamento degli investimenti legati alla classe media emergente cinese. Le azioni del Gruppo Midea (produttore di elettrodomestici) hanno deluso le attese a causa del perdurare del lockdown anti-Covid, che ha ridotto le vendite sul mercato interno, e del rallentamento dei progetti edilizi che ha frenato la domanda di nuovi condizionatori.

Nell'ultimo trimestre è stata modificata la composizione del portafoglio e migliorata la diversificazione. L'allocazione della strategia Fidelity Global Demographics è stata innalzata al 34%, grazie a un nuovo mandato di delega del 20% e alla partecipazione del 14% nel fondo UCITS. L'allocazione nel gestore delegato Schroders è stata ridotta dall'80% al 58%, mentre la liquidità è aumentata leggermente, dall'1% al 3%.

A livello regionale, nel corso dell'anno è diminuita l'esposizione agli Stati Uniti e cresciuta quella europea. A livello settoriale, le allocazioni sono rimaste invariate; le componenti più rappresentative - con una quota del 20% circa ciascuna - sono quella sanitaria e dei beni di consumo voluttuari.

Classe Global Demographic Opportunities Hedged

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-23,92%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Global Impact

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-24,38%**

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

Il Comparto Global Impact investe in un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni globali di società il cui obiettivo è generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo. Gli investimenti consistono nell'esposizione a gestori delegati ex-Articolo 9 dell'SFDR e a fondi OICVM. Ciascuna delle strategie sottostanti ha definito obiettivi specifici di performance in termini di impatto. Il gestore del portafoglio è convinto che tali requisiti siano rispettati grazie all'impegno e alle relazioni costanti dei gestori degli investimenti interessati. Gli obiettivi sono inoltre monitorati in riferimento ai rating, i punteggi e gli indicatori di fornitori terzi.

I mercati azionari globali hanno attraversato un anno difficile; l'indice MSCI World ha generato un rendimento negativo del -12,8%. I titoli growth - sovraperponderati dal fondo e caratterizzati da una stima di crescita degli utili superiore - hanno generato un risultato ben più negativo, pari al -24,6% (sottoindice MSCI World Growth), a causa dell'aumento dell'inflazione e dei tassi d'interesse, con conseguente riduzione delle aspettative di crescita e degli utili e deprezzamento/svalutazione dei corsi azionari. A livello geografico, l'Asia è la regione che ha registrato la performance peggiore, guidata dalla Cina che per gran parte dell'anno ha adottato un rigido lockdown anti-Covid. La performance migliore è venuta dal settore energetico, in rialzo del 55,6% (indice MSCI World Energy) nel corso dell'anno grazie all'aumento dei prezzi del petrolio e del gas dovuto principalmente all'invasione russa dell'Ucraina. I settori dei beni di consumo voluttuari e della tecnologia, ossia la componente growth del mercato, hanno registrato le performance peggiori: i loro indici MSCI flettono rispettivamente del 29,0% e del 26,3%.

Dopo i guadagni del 2021, nel periodo il fondo ha ottenuto rendimenti modesti in un contesto di flessione per tutti i portafogli e fondi dei gestori delegati.

L'esposizione al portafoglio di Baillie Gifford, la componente di maggior peso per gran parte dell'anno, ha risentito di forti correzioni in alcuni investimenti a forte crescita in società del settore sanitario e dei beni di consumo voluttuari. Il rallentamento della crescita dovuto alla riduzione della spesa da parte dei clienti preoccupati per una potenziale recessione economica ha penalizzato l'investimento chiave in M3 (una società statunitense di servizi medici). Nel settore dei beni di consumo voluttuari, un altro contributo negativo è giunto dalla società statunitense di attrezzature sportive Peloton; la crescita dei ricavi è rallentata a causa dell'accoglienza meno vivace riservata ai suoi prodotti dopo il Covid.

Il portafoglio del nuovo gestore delegato Blackrock si è difeso meglio, ma è stato influenzato negativamente da investimenti specifici in materiali ed energie rinnovabili. Una delle performance più modeste ha riguardato la società statunitense di imballaggi metallici Ball Corporation, penalizzata dalla riduzione della domanda in un contesto di elevata inflazione acuito dalla chiusura dello stabilimento aziendale russo in seguito all'invasione dell'Ucraina. Nell'ambito delle energie rinnovabili, un altro contributo negativo è venuto dalla società danese di turbine eoliche off-shore Orsted, colpita dai ritardi nella costruzione di uno dei suoi siti più grandi, "Hornsea 2".

La diversificazione e il miglioramento del portafoglio sono proseguiti e l'allocazione del gestore delegato Baillie Gifford, precedentemente dominante, è scesa al 38% (dal 60% circa di inizio anno). È stata rafforzata l'esposizione al mandato Blackrock Global Impact, introdotto alla fine del 2021. Un altro cambiamento significativo ha riguardato la vendita del Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund nel quarto trimestre, in seguito alla sua ridenominazione da fondo SFDR Articolo 9 a fondo SFDR Articolo 8. I proventi della vendita (circa il 18% del fondo) sono stati in gran parte reinvestiti nel mandato Blackrock, rafforzando la sua esposizione al 55% ora maggioritaria.

A livello regionale, le allocazioni sono rimaste stabili nel corso dell'anno; gli Stati Uniti e l'Europa hanno raggiunto rispettivamente il 55% e il 30%. A livello settoriale, nel corso dell'anno il settore dei beni di consumo voluttuari è stato ridotto mentre i servizi di pubblica utilità - e in particolare le energie rinnovabili - sono aumentati.

Classe Global Impact Hedged

Performance* **31/12/21 – 31/12/22** **-27,67%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Circular Economy Opportunities

Performance* **07/01/22 – 31/12/22** **-14,36%**

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

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

I mercati azionari globali hanno chiuso un anno negativo, caratterizzato dall'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. L'avversione al rischio degli investitori dovuta all'invasione russa dell'Ucraina e il perdurare degli effetti del Covid 19, in particolare in Cina, hanno costituito ulteriori elementi negativi. Nell'anno in corso l'indice generale dei mercati sviluppati MSCI World ha registrato un rendimento del -12,8% in euro, mentre l'indice MSCI World Socially Responsible Investing ha chiuso con un risultato annuo più negativo, pari al -17,4%. Questo rendimento inferiore è riconducibile all'esposizione tecnologica e alle società growth dell'indice socialmente responsabile, che hanno ceduto di più rispetto all'indice generale.

Di conseguenza, questa strategia specialistica ha ottenuto un rendimento iniziale deludente, che ha risentito delle pesanti correzioni delle azioni growth.

Gli investimenti nei semiconduttori del gestore delegato Pictet, come Infineon Technologies (Germania) e Applied Materials (Stati Uniti), chiudono nelle posizioni più arretrate, penalizzati anche dalle interruzioni della catena di approvvigionamento. Un altro contributo negativo è venuto dal Blackrock Circular Economy Fund: le società statunitensi di imballaggi sostenibili Ball Corporation e Ranpak hanno tagliato le loro prospettive di utili per l'anno in corso.

Il portafoglio con il secondo gestore delegato KBI Global Investors ha dimostrato una certa resistenza, in parte grazie alla sua esposizione settoriale più equilibrata, e ha contribuito a limitare le perdite.

La struttura del portafoglio al momento del lancio è rimasta ampiamente invariata nel primo anno di vita del Comparto. Inizialmente il fondo Blackrock deteneva una quota del 19%, mentre i due mandati delegati personalizzati hanno mantenuto ciascuno un'allocazione del 40%, fornendo un'esposizione diversificata attraverso team di investimento esperti.

KBI vanta una lunga esperienza nelle strategie di investimento responsabile e ha ottenuto dall'UNPRI il massimo rating (A+). Pictet è leader e pioniere negli investimenti tematici con strategie ambientali da oltre 20 anni. Il fondo Blackrock è tra i più affermati ed estesi nella sua area di specializzazione.

Verso la fine dell'anno, con il crescere delle prospettive di recessione economica, l'investimento nel fondo Blackrock è stato leggermente ridimensionato per aumentare la liquidità in portafoglio dall'1% al 4%.

Classe Circular Economy Opportunities Hedged

Performance* **07/01/22 – 31/12/22** **-17,94%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Energy Transition

Performance* **08/07/22 – 31/12/22** **2,46%**

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

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

I mercati azionari globali hanno chiuso un anno negativo, segnato dall'aumento dell'inflazione e dei tassi di interesse. L'avversione al rischio degli investitori dovuta all'invasione russa dell'Ucraina e il perdurare degli effetti del Covid 19, in particolare in Cina, hanno costituito ulteriori elementi negativi. Nell'anno in corso l'indice generale dei mercati sviluppati MSCI World ha registrato un rendimento del -12,8% in euro. I titoli dell'energia pulita sono stati tra i pochi ad aver guadagnato nel corso dell'anno, grazie al forte rialzo delle quotazioni petrolifere e gasiere e alle iniziative governative più urgenti in materia di energia e ambiente. L'indice MSCI Global Alternative Energy si è difeso decisamente meglio e ha ottenuto un rendimento annuo del -0,4%.

Il rendimento nel breve periodo trascorso dal lancio è stato positivo: tutti i portafogli dei gestori delegati hanno beneficiato degli stimoli di mercato. L'Inflation Reduction Act statunitense ha impresso un grande slancio, poiché uno dei suoi obiettivi è la promozione dell'energia pulita.

Il gestore delegato Schroders ha ottenuto forti rendimenti grazie a un'efficace selezione di titoli, tra cui il produttore statunitense di pannelli solari First Solar che ha beneficiato grandemente dell'IRA statunitense. Similmente positivo è il risultato del gestore delegato KBI, in particolare grazie a Samsung SDI (specialista delle batterie agli ioni di litio). Il mandato Pictet ha ottenuto un progresso più contenuto e ha risentito della maggior esposizione alle tecnologie e del cattivo andamento nell'anno dei titoli growth di questo segmento.

La struttura del portafoglio al momento del lancio di luglio è rimasta ampiamente invariata nel primo anno di vita del Comparto: le allocazioni nei gestori delegati Schroders e KBI sono state pari al 40% ciascuno, mentre la quota del 19% in Pictet ha fornito un'esposizione diversificata attraverso team d'investimento specializzati.

Il mandato di Schroders si concentra sulla produzione di energia rinnovabile, sullo stoccaggio di energia e sui veicoli elettrici, con una preferenza per le società di medie e piccole dimensioni. KBI investe nell'intera gamma di fonti di energia rinnovabile, tra cui l'eolico, il solare, la biomassa e l'idroelettrico, oltre che in tecnologie per l'efficienza energetica, privilegiando spesso le aziende di medie dimensioni. L'investimento tematico di Pictet, incentrato sull'obiettivo dell'azzeramento delle emissioni nette di carbonio, comprende la mobilità elettrica e gli edifici verdi, con una prevalenza in portafoglio delle società più grandi e consolidate.

Verso la fine dell'anno, con il crescere delle prospettive di recessione economica, ogni allocazione è stata ridotta dell'1% per aumentare la liquidità in portafoglio dall'1% al 4% e adottare un atteggiamento di tendenziale cautela.

Classe Energy Transition Hedged

Performance* **08/07/22 – 31/12/22** **2,06%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Multi Asset ESG Selection

Performance* 08/07/22 – 31/12/22 -7,22%

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

Il Comparto, lanciato nel periodo, si prefigge l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale in un orizzonte d'investimento a lungo termine attraverso un portafoglio relativamente equilibrato di azioni e obbligazioni globali. Gli investimenti sono avvenuti principalmente attraverso fondi selezionati di un gestore delegato (Schroders Investment Management) che promuovono caratteristiche ambientali e sociali coerenti con l'Articolo 8 dell'SFDR. Le esposizioni agli investimenti sono gestite in chiave tattica.

I titoli azionari globali hanno vissuto un 2022 deludente, in un periodo caratterizzato da un'inflazione inaspettatamente alta, dai successivi forti rialzi dei tassi di interesse da parte delle banche centrali e dai timori di una recessione economica globale. L'indice generale dei mercati sviluppati MSCI World ha registrato un rendimento annuo del -12,8%, malgrado il sostegno derivante agli investitori in euro dalla forza del dollaro statunitense. Anche i rendimenti obbligazionari sono stati negativi - i peggiori degli ultimi decenni. L'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged, un indice generale di titoli di Stato e obbligazioni societarie dei mercati sviluppati, ha registrato un rendimento del -13,3%. Gli asset più rischiosi, come quelli dei Mercati Emergenti, le obbligazioni societarie a basso rating e le azioni growth con valutazioni iniziali elevate, hanno chiuso a livelli ben più negativi.

Il Comparto è stato lanciato nel luglio 2022 in una fase di volatilità dei mercati. Nel corso del breve periodo di riferimento, gli investimenti hanno ottenuto un risultato negativo, a causa delle perdite generali del mercato e, soprattutto, della correzione dei prezzi dei titoli di Stato.

Tra i contributi più negativi figura Schroder Sustainable US Dollar Short Duration Bond Fund. Negli Stati Uniti i rialzi dei tassi di interesse e dei rendimenti obbligazionari (i prezzi delle obbligazioni sono scesi) sono stati più marcati; l'investimento chiuso in territorio negativo nonostante la sua sensibilità relativamente bassa. Ad aggravare il quadro si è aggiunta negli ultimi mesi la debolezza del dollaro statunitense nei confronti dell'euro, che ha ceduto parte della sua eccezionale forza precedente.

Nel corso del breve periodo di riferimento, le strategie azionarie hanno contribuito a generare rendimenti sostanzialmente in linea con le medie dei mercati, ma le strategie di overlay dei futures azionari hanno evidenziato una modesta flessione. Queste posizioni in derivati comprendevano posizioni corte sui futures negli indici MSCI World e DAX tedesco, detenute per proteggersi da ulteriori ribassi del mercato.

Nel corso del breve periodo di riferimento, l'esposizione azionaria è stata gestita attivamente in un contesto di volatilità dei mercati. Il 55% di esposizione attiva al momento del lancio è stata poco dopo abbassata al 40% circa a titolo di protezione, tramite contratti futures sugli indici DAX, MSCI World e Russell 2000. Successivamente, al raggiungimento di valutazioni più interessanti dopo le precedenti correzioni, queste posizioni corte in derivati sono state chiuse nella prospettiva, in particolare, di un picco dell'inflazione; l'esposizione azionaria è stata innalzata al 45% circa.

Tra gli investimenti sottostanti, è stata venduta una piccola partecipazione tematica specialistica in L&G Gold Mining UCITS ETF come pure le partecipazioni nei fondi azionari multifattoriali Schroder Digital Infrastructure, Global Disruption e Sustainable, inserendo in portafoglio un fondo core di azioni globali, lo Schroder QEP Global ESG Fund (prodotti azionari quantitativi, partecipazione dell'8,5% a fine anno). Si è investito nel debito dei mercati emergenti che offre rendimenti molto più interessanti attraverso l'aggiunta di Schroder Emerging Markets Local Currency Bond Fund (investimento del 4%).

Multi Asset ESG Selection Classe con copertura

Performance* 08/07/22 – 31/12/22 -5,78%

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

La copertura valutaria, attuata ricorrendo a contratti di cambio a termine, ha favorito la performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense dal lancio.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Cosa aspettarsi nel 2023?

Nel 2023 le due principali aree di interesse per gli investitori saranno: 1) la velocità di decelerazione dell'inflazione; e 2) la portata del rallentamento dell'economia globale a causa dell'aumento dei tassi di interesse e dell'inflazione.

Naturalmente, come hanno dimostrato gli ultimi anni, non dobbiamo escludere le sorprese. La guerra in Ucraina continua a turbare lo scenario geopolitico e c'è sempre la possibilità che un'eventuale escalation torni a minacciare l'approvvigionamento energetico e inneschi una nuova impennata dei prezzi delle materie prime, com'è accaduto l'anno scorso.

Si prevede un calo dell'inflazione

Riguardo all'inflazione, fortunatamente il picco è alle nostre spalle e il livello generale dei prezzi è destinato a scendere nel corso di quest'anno. Le banche centrali rimarranno vigili, ma quest'anno si prevede che i tassi segneranno il loro massimo.

Di fatto, proprio la stretta monetaria perseguita dalle banche centrali ha determinato un rallentamento della crescita economica. La lenta frenata dell'inflazione nel corso dell'anno migliorerà lo scenario, ma la disoccupazione è destinata ad acuirsi a causa dell'adeguamento delle imprese alla minore crescita e ai maggiori costi di finanziamento. La cautela delle banche centrali riduce la fiducia dei consumatori.

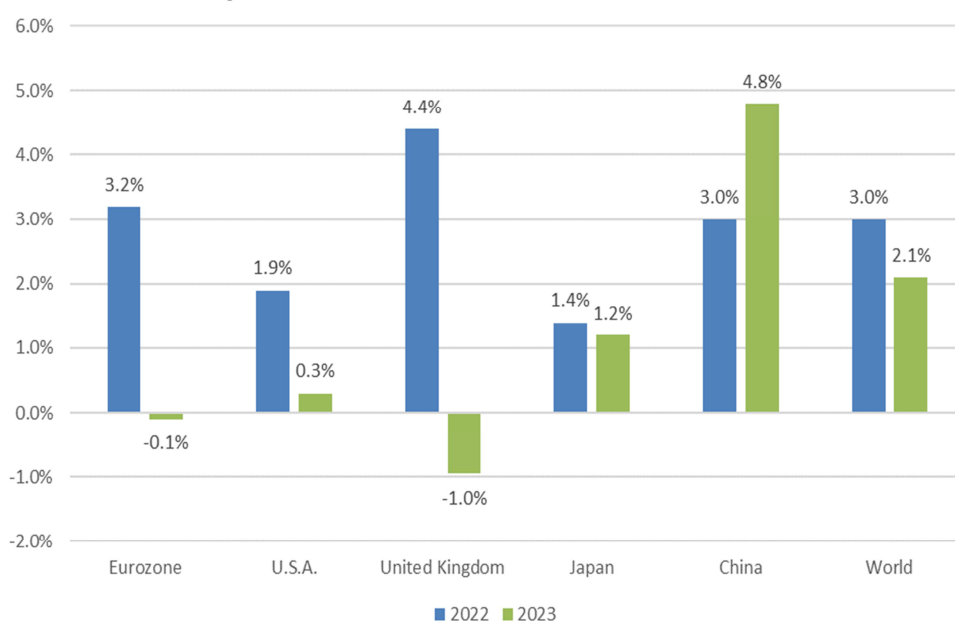
Negli ultimi mesi, l'inflazione dei prezzi al consumo ha invertito la rotta negli Stati Uniti. Dopo aver segnato un picco del 9,1% a giugno, è scesa al 7,1%. L'Europa è stata penalizzata ancora più duramente, con un'inflazione del 10,7%, ma anche nel Vecchio Continente si prevede una discesa dei prezzi: entro la fine del 2023, gli economisti prevedono un'inflazione al 4% negli Stati Uniti e al 6% circa in Europa.

La crescita rimarrà fiacca

Tra gli economisti è opinione comune che l'economia globale entrerà in una "lieve recessione" all'inizio del 2023. Comprensibilmente, la combinazione di inflazione elevata e aumento dei tassi di interesse rappresenta una sfida importante per la crescita e nell'anno gli economisti prevedono una crescita del PIL globale del 2,2% appena. In genere, una crescita del PIL mondiale inferiore al 3% è associata a una recessione globale, a causa dei tassi di crescita strutturalmente più elevati delle economie emergenti.

La stagnazione sarà generalizzata in tutto il mondo sviluppato, sia negli Stati Uniti che in Europa. Il Vecchio Continente dovrebbe risentire maggiormente della crisi energetica derivante dalla guerra in Ucraina e della dipendenza dal petrolio e dal gas russo, in particolare nei grandi Stati membri come Germania e Italia. A livello regionale, gli Stati Uniti dovrebbero crescere dello 0,3% appena, mentre l'Eurozona (0,1%) e il Regno Unito (1,0%) sono particolarmente esposti all'instabilità economica poiché dipendenti dal petrolio e dal gas russo. I mercati hanno pertanto scontato una maggiore probabilità di atterraggio duro nel Regno Unito e nel resto d'Europa che negli Stati Uniti.

Previsioni sul PIL regionale, 2022-2023



Fonte: MIFL, Bloomberg, Previsioni di consenso

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Le banche centrali resteranno vigili sull'inflazione

Il rallentamento dell'economia è esattamente ciò che le banche centrali stanno cercando di perseguire attraverso una politica monetaria più restrittiva; qualsiasi decelerazione porterà in ultima analisi a ridurre l'inflazione dei prezzi, che è l'obiettivo finale. Di riflesso, nella seconda metà del 2023 i tassi di interesse dovrebbero stabilizzarsi e per i mercati potrebbe iniziare una fase di recupero e di rialzi.

Il ritmo di decelerazione dell'inflazione determinerà in ultima analisi il tasso al quale le banche centrali dovranno aumentare ulteriormente i tassi di interesse, anche dopo la forte stretta già attuata. Avendo reagito in grave ritardo, nell'errata convinzione che il picco inflazionistico fosse di natura "passeggera", le banche centrali (come la BCE e la Federal Reserve) hanno dovuto aumentare i tassi in modo aggressivo per raffreddare i prezzi.

Stiamo già iniziando a coglierne l'impatto, ad esempio nei prezzi delle abitazioni, che hanno iniziato a scendere per effetto dell'aumento dei tassi di interesse e dei mutui. In molte aree del mondo, l'inflazione elevata e la flessione dei prezzi dei beni hanno fatto calare la fiducia dei consumatori. La speranza è che le banche centrali inizino ad allentare i rialzi dei tassi nei prossimi mesi se l'inflazione cala.

Prospettive per le classi di attivi

Azioni: un anno a due facce

Nel 2023 gli investitori azionari dovranno riuscire a gestire diverse fasi decisive per l'inflazione, i tassi di interesse, gli utili e la crescita economica. I mercati azionari hanno scontato nei prezzi dei titoli queste prospettive economiche per buona parte del 2022 e ora si stanno preparando al contesto economico più difficile che ci attende.

Abbiamo già osservato cali consistenti, superiori al 20%, in molti dei principali mercati azionari mondiali al loro punto più basso. Il Nasdaq è stato particolarmente colpito dal crollo dell'universo tecnologico, deprezzandosi di oltre il 30% nel corso dell'anno. Abbiamo osservato un'ampia flessione nel settore, con forti perdite nel segmento delle mega capitalizzazioni: Microsoft, Meta e Google (Alphabet) hanno evidenziato tutte un forte ribasso.

Le azioni offrono un valore superiore, ma non scontano una recessione

Tutti i mercati globali hanno ceduto molto valore. I listini finanziari fuori dagli Stati Uniti sono stati particolarmente penalizzati. In Europa, nel Regno Unito e nei mercati emergenti i titoli sono scambiati a livelli di valutazione tipicamente associati a una lieve recessione, indicando che molte delle cattive notizie potrebbero essere già scontate nei prezzi. Negli Stati Uniti, il principale motivo di preoccupazione è legato alle valutazioni che sono diminuite ma non abbastanza per risultare particolarmente convenienti.

Le attuali valutazioni azionarie, benché più convenienti, non scontano completamente una recessione e sono globalmente in linea con le medie storiche di lungo periodo. Nella prima parte del 2023 prevediamo che la volatilità continuerà a caratterizzare i mercati azionari, mentre le società ridurranno gli utili e il pieno impatto del rallentamento economico diverrà più evidente.

Come è usuale in questo scenario, è possibile un miglioramento delle prospettive quando l'economia globale si stabilizzerà, l'inflazione si ridurrà e le banche centrali smetteranno di aumentare i tassi. Il calo delle valutazioni azionarie potrebbe portare a una ripresa nella seconda metà del 2023.

I profitti scenderanno del 10-15% ma non crolleranno

A preoccupare i mercati sarà soprattutto l'entità del calo degli utili in base allo scenario di recessione "tenue" previsto dagli economisti. Le imprese tecnologiche che si sono adeguate a un contesto di crescita inferiore e all'impatto sul prezzo delle loro azioni hanno già operato tagli degli organici. Secondo le nostre stime, nella prima metà del 2023 è corretto stimare un calo degli utili del 10-15% in media.

In questo contesto, ci aspettiamo che la volatilità registrata nel 2022 ci accompagnerà anche nella prima parte del 2023. Nel primo e secondo trimestre del nuovo anno, segnati dalla flessione degli utili stimati, i mercati rimarranno instabili. Nella seconda metà del 2023, tuttavia, una volta superata questa fase e se la crescita economica non avrà subito un tracollo, la combinazione di una crescita degli utili più realistica, di una stabilizzazione dell'economia e dell'inflazione e di valutazioni più basse potrebbe portare, a nostro avviso, a un consistente rally del mercato azionario.

Reddito fisso: attualmente offre rendimenti interessanti

Gli investitori obbligazionari saranno felici di archiviare il 2022, ma i rendimenti più elevati stanno ora attirando nuovi investitori verso questa classe di attivi. Il problema principale dei mercati del reddito fisso negli ultimi anni è stato il volume di obbligazioni con rendimenti bassi e negativi. Oggi il quadro è cambiato.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Il debito a rendimento negativo non esiste più



Fonte: MIFL, Bloomberg

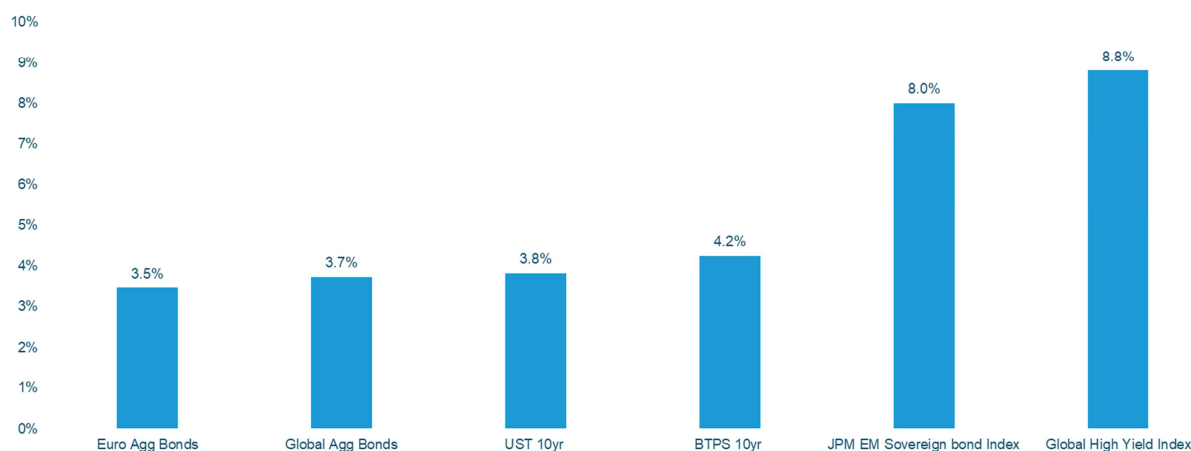
Il motivo principale è ovviamente l'innalzamento dei tassi d'interesse attuato dalle banche centrali per contenere l'accelerazione dell'inflazione. Guardando al 2023, il rallentamento della crescita e il calo dell'inflazione dovrebbero attenuare la pressione sui mercati obbligazionari, almeno nei segmenti di mercato più sicuri, come i titoli di Stato dei paesi sviluppati.

Al pari dell'azionario, anche il segmento del credito dovrà fare i conti con il rallentamento della crescita. Pur non prevedendo un ciclo di insolvenze rilevante, grazie ai migliori livelli di capitalizzazione delle aziende, il credito e in particolare le obbligazioni high yield potrebbero continuare a risentire del quadro generale. Continuiamo a preferire le emissioni sovrane di durata superiore.

Nel complesso, lo scenario generale per gli investitori obbligazionari è tuttavia decisamente migliore rispetto allo scorso decennio, poiché la correzione dei corsi obbligazionari ha spinto i rendimenti a livelli di rendimento interessante per gli investitori, spesso superiori al 3% per i titoli di Stato dei paesi sviluppati e fino all'8% per le obbligazioni dei mercati emergenti.

Pur prevedendo un'attenuazione dell'inflazione, nel 2023 i rendimenti reali (rendimenti obbligazionari corretti per l'inflazione) rimarranno probabilmente negativi. L'opportunità di investimento rimane tuttavia interessante nel lungo periodo.

Le obbligazioni offrono rendimenti interessanti



Fonte: MIFL, Bloomberg

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management fa parte della rete di investitori attivi globali di Aegon Asset Management: al 30 settembre 2022, i suoi 390 professionisti dell'investimento gestiscono e offrono consulenza su un patrimonio di 299 miliardi di dollari USA. Le divisioni di gestione patrimoniale sono controllate interamente o parzialmente da Aegon N.V., uno dei leader mondiali dei servizi finanziari. La base clienti globale è costituita da piani pensionistici, fondi pubblici, compagnie assicurative, banche, gestori patrimoniali, family office e fondazioni. I quasi 1.200 dipendenti complessivi del gruppo operano in Europa, nelle Americhe e in Asia.

Algebris (UK) Limited

Fondata nel 2006, Algebris è una società indipendente di gestione patrimoniale globale che offre strategie d'investimento alternative e long-only. Agli inizi, investiva nel settore finanziario globale, occupandosi della struttura del capitale di istituzioni finanziarie sia azionarie che obbligazionarie. Da allora Algebris ha ampliato le proprie competenze includendovi credito globale, azionario italiano e strategie private in prestiti in sofferenza, garantiti prevalentemente da attività immobiliari residenziali di fascia alta in Italia. Algebris ha uffici a Londra, Milano, Roma, Dublino, Lussemburgo, Boston, Singapore e Tokyo. A dicembre 2022 il patrimonio totale gestito dalla società superava i 17 miliardi di euro.

AQR Capital Management LLC

AQR è all'avanguardia negli investimenti quantitativi attraverso ricerche applicate. Al 31 dicembre 2022 gestiva un patrimonio di circa 95 miliardi di dollari USA e vantava oltre 550 dipendenti. Con sede a Greenwich nel Connecticut, AQR ha uffici in sette città di tutto il mondo. La società adotta un approccio guidato dalla ricerca e sistematico, applicando strumenti quantitativi per elaborare informazioni fondamentali e gestire il rischio. I suoi clienti comprendono investitori istituzionali, banche private e consulenti finanziari. La ricerca prodotta dai team di investimento di AQR è riconosciuta a livello internazionale ed è apparsa in numerosi articoli di varie riviste del settore.

AXA Investment Managers UK Limited

AXA Investment Managers UK ("AXA") fa parte di AXA Investment Managers, che a sua volta fa parte di AXA Group. Al 30 settembre 2022, la società gestiva circa 817 miliardi di euro di attivi e impiegava 815 professionisti dell'investimento in 18 centri di investimento. AXA è un investitore attivo, responsabile e a lungo termine che applica un approccio basato sulle convinzioni per scoprire quelle che ritiene le migliori opportunità di investimento a livello globale in termini di azionario, reddito fisso, multi-asset e classi di attivi alternative.

Axiom Investors

Axiom Investors ("Axiom") è una società d'investimento indipendente fondata nel settembre 1998 da Andrew Jacobson. Dopo l'esordio come consulente d'investimento specializzato in portafogli azionari internazionali, Axiom si è evoluta in una società globale di gestione degli investimenti. Attualmente gestisce azioni internazionali, globali, small cap e dei mercati emergenti per conto dei suoi circa 400 clienti istituzionali internazionali. Alla fine del 2022, il patrimonio in gestione superava i 16 miliardi di dollari USA.

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

Baillie Gifford, fondata a Edimburgo nel 1908, è una delle maggiori società indipendenti del Regno Unito attiva nella gestione degli investimenti. Essendo interamente di proprietà dei soci - la struttura di partnership è insolita tra le grandi società di investimento - contribuisce ad attrarre e trattenere personale di talento e a sostenere la stabilità e la cultura dell'organizzazione. La struttura favorisce inoltre l'orizzonte di investimento a lungo termine e l'impostazione aziendale orientata alla crescita. Oltre a 51 partner attivi, l'azienda vanta un totale di 177 professionisti dell'investimento e 1800 dipendenti, che operano in maggioranza nella sede centrale di Edimburgo, oltre che in dieci filiali sparse in tutto il mondo. Al 31 dicembre 2022 Baillie Gifford gestisce e offre consulenze per circa 255 miliardi di euro in portafogli azionari, obbligazionari e multi-asset per clienti internazionali.

BlackRock Financial Management, Inc.

BlackRock è una società di investimento indipendente, con sede nella città di New York, quotata sulla New York Stock Exchange dal 1999. Fondata nel 1988 come gestore istituzionale del reddito fisso, oggi è il gestore patrimoniale più grande al mondo. Al 30 settembre 2022 la società disponeva di un patrimonio in gestione di poco inferiore a 8.000 miliardi di dollari USA e di quasi 20.000 dipendenti distribuiti in 77 uffici in tutto il mondo. BlackRock fornisce servizi per la gestione di investimenti diversificati a clienti istituzionali, a investitori privati e intermediari, in prodotti liquidi, alternativi, multi-asset, del reddito fisso e azionari.

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Brigade Capital Management, LP

Brigade è una società di gestione degli investimenti a livello globale specializzata in strategie di investimento del credito. Fondata nel 2006, ha sede nella città di New York e uffici affiliati a Londra e in Colorado. La società impiega un approccio di investimento multistrategico e multi-asset che si concentra su società i cui bilanci ricorrono all'uso di leva finanziaria. La società segue un processo guidato dai fondamentali e gestisce strategie di investimento in tutto lo spettro del credito, compreso quello long/short, credito opportunistico, credito strutturato, debito in sofferenza e obbligazioni high yield. Al 30 settembre 2022 gestisce un patrimonio pari a circa 26 miliardi di dollari USA.

Carmignac Gestion Luxembourg

Carmignac è una società di gestione patrimoniale indipendente costituita nel 1989 a Parigi. Partendo da un'attività di consulenza per gli investimenti in Francia, la società ha sviluppato capacità in materia di investimenti e distribuzione di prodotti in 16 paesi a livello globale, senza rinunciare alla propria cultura imprenditoriale. Ha oltre 300 dipendenti, 57 dei quali sono gestori e analisti di fondi. Al 30 novembre 2022, gestiva un patrimonio di oltre 34 miliardi di euro. Il suo team di investimento implementa un approccio basato sulle convinzioni in un numero limitato di strategie.

DWS Group

Questa società di gestione patrimoniale affonda le sue radici nel 1956 e opera con la denominazione di DWS Group dal 2018; la maggioranza della proprietà è detenuta dalla tedesca Deutsche Bank. Al 31 dicembre 2022 gestiva un patrimonio di oltre 830 miliardi di euro in strategie attive, passive e alternative. La società impiega oltre 3.900 dipendenti in tutto il mondo, con una ricerca esclusiva effettuata da più di 900 professionisti dell'investimento che si occupano della gestione. I ricercatori sono organizzati in gruppi regionali che condividono la visione globale unitaria del CIO.

FIL (Luxembourg) S.A.

FIL (Luxembourg) S.A fa parte di Fidelity International, costituita nel 1969 per servire i mercati non statunitensi all'interno del gruppo Fidelity. L'entità è stata scorporata dalla società statunitense nel 1980 ed è diventata indipendente in quanto proprietà privata della dirigenza e della famiglia Johnson. FIL opera a livello globale in 25 paesi. Con oltre 7.000 dipendenti e più di 400 professionisti dell'investimento, al 30 settembre 2022 FIL gestiva un patrimonio di oltre 668 miliardi di dollari USA per un'ampia gamma di clienti istituzionali, professionisti e privati. L'approccio d'investimento della società si basa su una ricerca azionaria attiva di tipo bottom-up, sfruttando le sue ampie capacità di ricerca globali con l'obiettivo di fornire analisi esclusive ai suoi gestori di portafoglio.

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") è la divisione di gestione patrimoniale di Goldman Sachs Group. In qualità di investitore leader, al 30 settembre 2022 ha gestito oltre 2.000 miliardi di dollari USA di attività, fornendo attività di consulenza e servizi discrezionali di investimento dal 1988. Attraverso oltre 31 uffici in tutto il mondo, GSAM gestisce una gamma di strategie azionarie, obbligazionarie, di private equity e di hedge fund per conto di istituzioni, consulenti e investitori privati in tutto il mondo, contando su un totale di oltre 750 professionisti dell'investimento e più di 2.000 dipendenti.

Intermede Investment Partners Limited

Fondata a Londra nel 2014, Intermede è una società azionaria globale con un approccio di investimento fondamentale. Il team di investimento si concentra su posizioni a lungo termine in aziende in crescita di alta qualità. Viene applicato lo studio delle valutazioni per garantire che queste attività siano acquisite a prezzi che riflettono sconti significativi rispetto alle stime di valore intrinseco effettuate dal team di investimento. I portafogli sono relativamente concentrati, con un basso turnover e un periodo medio di detenzione di cinque anni. Con uffici a Londra, San Francisco e New York, l'attività è controllata dai dipendenti che detengono inoltre la maggior parte del capitale. Al 31 dicembre 2022, il patrimonio in gestione ammontava a circa 10 miliardi di dollari USA.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Invesco è una delle principali aziende di investimento indipendenti a livello mondiale. Al 30 settembre 2022, aveva oltre 8.000 dipendenti dislocati in 25 paesi, che gestivano un patrimonio di oltre 1.300 miliardi di dollari USA. La società offre un'ampia gamma di strategie di investimento azionario, obbligazionario, di asset allocation e alternative. Queste strategie sono gestite da diversi centri di investimento a livello mondiale, ognuno dei quali si concentra su classi di attività, stili di investimento e competenze regionali distinte, aderendo a filosofie di investimento chiaramente definite.

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

J.P. Morgan Asset Management ("JPMAM") è leader mondiale nella gestione degli investimenti. Al 30 settembre 2022 la società gestiva oltre 2.400 miliardi di dollari USA di attivi. Con oltre 150 anni di esperienza negli investimenti e più di 1.000 professionisti dell'investimento in tutta la sua rete globale, i clienti di JPMAM includono istituzioni, investitori retail e individui dotati di patrimoni ingenti in tutti i principali mercati del mondo. JPMAM offre prodotti di gestione degli investimenti globali negli universi azionari, obbligazionario immobiliari, degli hedge fund, del private equity e delle strategie di liquidità. I suoi uffici sono presenti in oltre 20 paesi di tutto il mondo, compresi i centri di investimento a Londra, Hong Kong, Tokyo, New York e Columbus (Ohio).

KBI Global Investors

Fondata nel 1980 come divisione di gestione degli investimenti di Ulster Bank, KBI Global Investors ("KBI") gestisce da oltre 40 anni patrimoni per clienti istituzionali. Dal 2016, KBI è di proprietà di Amundi Asset Management, uno dei maggiori gestori patrimoniali europei e globali. L'azienda ha sede a Dublino, in Irlanda, e dispone di un ufficio vendite a Boston. KBI ha una base clienti globale con mandati nel Regno Unito, in Europa, Nord America e Asia, e serve fondi pensionistici pubblici e privati, fondi di dotazione, gestori patrimoniali, banche private e intermediari. Alla fine del 2022, gestiva attivi per circa 15 miliardi di euro.

Metropolis Capital Ltd

Metropolis Capital Ltd ("Metropolis") offre agli investitori un'unica strategia di investimento azionario globale, proponendo sia portafogli comuni che mandati separati. Si concentra sui mercati sviluppati, adottando un approccio a lungo termine e ad alta convinzione con un portafoglio concentrato di 15-25 posizioni. La strategia è indipendente dai benchmark e mira a un rendimento annuo reale pari all'inflazione maggiorato del 10% su un orizzonte temporale di 5 anni. Situata ad Amersham, nel Regno Unito, l'azienda è di proprietà privata e impiega uno staff di 13 persone, 6 delle quali sono membri del team di investimento con un'esperienza media di oltre 20 anni. Al 30 settembre 2022 il patrimonio in gestione ammontava complessivamente a 3 miliardi di dollari USA.

Mondrian Investment Partners

Mondrian è un gestore globale orientato al valore e di proprietà dei dipendenti, con oltre 30 anni di esperienza nella gestione di una gamma di prodotti azionari e obbligazionari per svariati clienti in tutto il mondo. Al 31 dicembre 2022 Mondrian aveva gestito e fornito consulenze per un patrimonio di 44 miliardi di euro. La società impiega 59 professionisti dell'investimento con un'esperienza media di 14 anni al suo interno e di 19 anni nel settore. La sede principale di Mondrian è a Londra.

Morgan Stanley Investment Management Limited

Morgan Stanley Investment Management ("MSIM") fa parte del Gruppo Morgan Stanley, una banca d'investimento e società di servizi finanziari multinazionale statunitense. MSIM è stata costituita nel 1975 ed è uno dei principali gestori patrimoniali a livello globale, concentrandosi sulla gestione attiva ad alta convinzione. Al 30 settembre 2022, disponeva di oltre 1.300 professionisti dell'investimento distribuiti in 25 paesi che gestivano attivi per oltre 1.300 miliardi di dollari USA. La società fornisce soluzioni di investimento e gestione del rischio a investitori privati e istituzioni comprese società, fondi pensionistici, fondi sovrani, governi e banche centrali.

Neuberger Berman Europe Limited

Fondata nel 1939, Neuberger Berman è un gestore degli investimenti privato, indipendente, di proprietà dei dipendenti. Con uffici presenti in 39 città nel mondo, gestisce una gamma di strategie azionarie, obbligazionarie, di private equity e alternative per conto di istituzioni, consulenti e investitori privati a livello mondiale. Con oltre 700 professionisti dell'investimento alle sue dipendenze e più di 2.600 dipendenti in totale, al 30 settembre 2022 la società gestiva attivi per 408 miliardi di dollari USA.

PGIM Limited

PGIM Limited ("PGIM") è il ramo di gestione patrimoniale della società americana di assicurazioni sulla vita Prudential Financial. È tra i maggiori gestori patrimoniali al mondo e al 30 settembre 2022 amministrava una massa gestita di oltre 1.200 miliardi di dollari USA. La società offre una vasta gamma di soluzioni a gestione attiva in un ampio spettro di classi di attivi e stili di investimento. Con sede centrale a Newark, New Jersey, impiega 1.400 professionisti degli investimenti in 44 uffici in 18 paesi. I team di investimento specializzati comprendono: PGIM Fixed Income (titoli di Stato), PGIM Real Estate (azioni, obbligazioni e partecipazioni immobiliari), Jennison Associates (azioni fondamentali) e PGIM Quantitative Solutions (azioni sistematiche e investimenti liquidi alternativi).

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

Pictet Asset Management

Pictet Asset Management è un gestore patrimoniale indipendente che, al 30 settembre 2022, gestiva oltre 213 miliardi di euro in una gamma di prodotti azionari, obbligazionari, alternativi e multi-asset attraverso mandati segregati e fondi d'investimento. I clienti includono fondi pensione, istituzioni finanziarie, fondi sovrani, intermediari e privati. Fondata e con sede a Ginevra, in Svizzera, Pictet impiega più di 1000 dipendenti in 18 uffici, tra cui oltre 400 professionisti dell'investimento.

Pzena Investment Management

Pzena Investment Management, LLC ("Pzena") è un gestore di investimenti istituzionali con sede nella città di New York che si concentra rigorosamente sugli investimenti tradizionali di valore a lungo termine. L'azienda è stata fondata nel 1995. Al 30 settembre 2022, la società gestiva circa 42 miliardi di dollari USA di azioni nazionali ed estere di società ad alta, media e bassa capitalizzazione di mercato. La società conta oltre 140 dipendenti, principalmente a New York, e filiali a Melbourne, Londra e Dublino.

Quoniam Asset Management

Quoniam si propone di generare valore per i clienti istituzionali di tutto il mondo attraverso l'innovazione e un approccio d'investimento sostenibile e scientifico nelle classi di attivi azionarie, obbligazionarie e multi-asset. Copre oltre 50.000 strumenti finanziari con metodi proprietari per l'analisi quantitativa e l'interpretazione di dati di alta qualità che esaminano i fattori di rendimento e di rischio. I portafogli diversificati sono costituiti attraverso posizioni attive che riguardano tutti i settori, i paesi e i fattori di investimento. Quoniam è stata fondata nel 1999 e, al 30 settembre 2022, detiene un patrimonio in gestione di oltre 21 miliardi di euro.

Robeco Institutional Asset Management B.V

Creata nel 1929, Robeco Institutional Asset Management B.V. ("Robeco") ha sede a Rotterdam, nei Paesi Bassi. Interamente di proprietà di ORIX Corporation, conglomerata giapponese, offre una vasta gamma di investimenti attivi a investitori istituzionali e privati a livello mondiale. Al 30 settembre 2022, Robeco gestiva un patrimonio di circa 173 miliardi di euro, compresi 164 miliardi di euro in strategie che integrano criteri ESG. La società ha uffici in 13 paesi di tutto il mondo e oltre 1000 dipendenti.

Redwheel Asset Management LLP

La società, precedentemente nota come RWC Partners, nel 2022 ha cambiato nome in Redwheel Asset Management LLP ("Redwheel"). Fondata nel 2000, è specializzata in azioni dei mercati emergenti e sviluppati, obbligazioni convertibili e soluzioni di reddito, gestite da team tecnici di esperti. La società dispone di filiali di investimento a Londra, Miami e Singapore e di un totale di oltre 170 dipendenti; conta oltre 60 professionisti degli investimenti organizzati in sette team indipendenti. Al 31 dicembre 2022, gestiva un patrimonio totale di circa 20 miliardi di dollari USA.

Schroders Investment Management Limited

Schroders, le cui radici affondano nel 1804, è un gestore globale con sede a Londra. Al 30 settembre 2022, la società gestiva oltre 857 miliardi di euro di attivi per istituzioni, intermediari e privati, impiegando circa 5.700 persone in 38 città di tutto il mondo. La società si concentra sull'offerta di soluzioni distintive e pertinenti per ogni cliente, attraverso le classi di attività azionarie, a reddito fisso, multi-asset, private e alternative.

Walter Scott & Partners Limited

Walter Scott, una società interamente controllata da BNY Mellon dal 2007, è stata fondata nel 1983 per offrire portafogli azionari globali agli investitori istituzionali di tutto il mondo. Ha sede a Edimburgo, in Scozia, e si prefigge di investire in società altamente redditizie con bilanci solidi e in grado di generare eccezionali tassi di ricchezza interna nel lungo periodo. Al 31 dicembre 2022, il personale della società contava oltre 170 dipendenti, compresi 41 professionisti dell'investimento, e una gestione patrimoniale di circa 74 miliardi di dollari USA.



Relazione dei revisori contabili indipendenti ai sottoscrittori di Mediolanum Best Brands

Relazione sulla revisione contabile del bilancio

Parere

A nostro parere il bilancio di Mediolanum Best Brands:

- fornisce un quadro equo e veritiero delle attività, passività e della posizione finanziaria del Comparto al 31 dicembre 2022 e dei risultati per l'esercizio finanziario chiuso a tale data;
- è stato redatto conformemente ai principi contabili generalmente accettati in Irlanda (standard contabili emanati dal Financial Reporting Council del Regno Unito, tra cui il Financial Reporting Standard 102 "Il Financial Reporting Standard applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica d'Irlanda" e la legge irlandese); e
- è stato opportunamente redatto in conformità ai requisiti del Regolamento delle Comunità europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 e successive modifiche;

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

- lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022;
 - il Conto economico complessivo per l'esercizio chiuso a tale data;
 - le Variazioni dell'attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso a tale data;
 - la Tabella degli Investimenti per ogni Comparto al 31 dicembre 2022; e
 - la nota integrativa al bilancio di ciascun Comparto, che comprende una descrizione delle principali politiche contabili.
-

Elementi alla base del parere

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità agli International Standards on Auditing (Ireland) ("ISA (Irlanda)") e alla legge applicabile.

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

Indipendenza

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

Conclusioni relative al presupposto della continuità aziendale

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

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

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

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

Altre informazioni

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

Responsabilità per il bilancio e la revisione contabile

Responsabilità della Società di Gestione per il bilancio

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

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

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

Responsabilità dei revisori contabili per la revisione contabile del bilancio

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

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

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

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

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

Utilizzo della presente relazione

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

PricewaterhouseCoopers

Dottori commercialisti e revisori legali

Dublin

25 aprile 2023

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	258.198.938	260.136.038	51.694.802	32.925.590
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	282.057.222	287.480.203	394.909.604	506.449.328
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	388.596	-	304.720
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	656.549	585.005	214.358	13.096
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	15.980.006	27.206.101	18.307.459	10.461.443
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	35.013	3.794.372	4.967	1.577.582
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	30.000	1.210.000	10.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	766.656	210.273	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.787.176	1.818.019	993.882	1.024.754
Interessi e dividendi esigibili, totale	194.460	86.765	106.117	30.692
Altre attività	196.606	185.331	413.355	368.719
TOTALE ATTIVITÀ	560.872.626	581.920.703	467.854.544	553.165.924
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	43	-	1.911	228.465
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	3.377	388.596	-	304.720
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	730.000	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	1.011.529	286.289	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	838.611	499.288	381.336	741.534
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.334.600	1.375.219	1.142.263	1.329.851
Commissioni di performance dovute	-	5.921.167	-	5.564.784
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	144.140	119.636	130.751	123.163
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	4.062.300	8.590.195	1.656.261	8.292.517
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	556.810.326	573.330.508	466.198.283	544.873.407

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	44.758.388,647	37.509.713,018	36.690.997,323	36.747.167,813
Valore patrimoniale netto per quota	8,987	10,779	7,017	8,137
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	11.297.199,725	8.359.393,796	12.421.281,533	11.662.474,444
Valore patrimoniale netto per quota	8,189	10,809	7,481	8,631
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	3.093.743,262	3.234.408,351	6.783.583,719	7.242.465,832
Valore patrimoniale netto per quota	13,717	16,534	10,171	11,854
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	1.299.772,942	1.258.255,529	3.430.704,149	3.750.133,355
Valore patrimoniale netto per quota	15,082	20,019	13,648	15,827

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	58.128.075	61.946.101	164.207.800	190.508.928
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	153.561.908	159.031.887	314.046.500	369.091.962
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	118.698	-	45.831
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	149.138	251.539	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	3.195.342	4.193.140	19.434.274	6.489.471
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	762.363	1.049.632	8.105	2.033.140
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	630.000	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	723.793	696.783	1.706.992	1.918.853
Interessi e dividendi esigibili, totale	55.318	21.348	319.416	197.638
Altre attività	221.100	125.459	565.009	379.240
TOTALE ATTIVITÀ	217.427.037	227.434.587	500.288.096	570.665.063
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	57.318	2.637	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	274.093	118.698	176	1.149.632
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	149.806	217.548	448.806	554.893
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	516.153	554.859	1.311.311	1.520.644
Commissioni di performance dovute	-	677.051	-	1.676.012
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	643	3.299	52.343	198.839
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	54.321	54.445	267.136	148.964
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	1.052.334	1.628.537	2.079.772	5.248.984
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	216.374.703	225.806.050	498.208.324	565.416.079

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	19.077.901,774	16.234.062,961	40.112.315,892	36.163.692,721
Valore patrimoniale netto per quota	7,938	9,507	10,641	13,100
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	5.235.877,098	4.268.466,403	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	6,654	7,948	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	1.865.507,782	1.885.735,631	4.263.884,467	4.460.808,590
Valore patrimoniale netto per quota	11,114	13,378	16,740	20,550
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	766.589,248	838.360,305	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,217	14,683	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	1.610.226.816	2.751.012.261	1.467.727.611	1.804.874.375
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	-	-	138.417.881	139.109.814
Investimenti in strumenti del mercato monetario	13.111.989	42.681.530	192.079.897	202.440.901
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	10.826.671	7.024.360	427.156	531.904
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	5.241.557	6.457.295
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	1.108.800	-	46.481
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	493.401
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	34.928.306	103.952.034	212.614.288	175.213.740
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	27.656.528	12.002.736	9.296.795	3.284.565
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	3.160.000	-	6.195.740	783.992
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	39.056	256.335	12.324.649	788.342
Importi esigibili su sottoscrizioni	11.219.997	28.063.943	8.016.947	3.337.259
Interessi e dividendi esigibili, totale	9.886.341	13.417.026	31.950.920	29.938.076
Altre attività	9.642	-	95.736	59.495
TOTALE ATTIVITÀ	1.721.065.346	2.959.519.025	2.084.389.177	2.367.359.640
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	1.289.063	-	400.633	57.463
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	4.182.159	1.346.364
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	50.471
Swap al valore equo (nota 15, 17)	1.304.899	-	2.274.774	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	65.527	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	12.117.944	9.903.555	1.132.120	910.483
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	1.540.302	422.089
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	378.400	12.365.858	1.980.384
Importi dovuti sui rimborsi	26.157.685	24.468.152	2.911.510	1.733.124
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	859.006	1.525.770	4.242.551	5.060.910
Commissioni di performance dovute	-	1.793.928	-	7.290.446
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	118.222	-	900.575	7.026
Altre spese dovute	592.603	622.101	584.084	7.127.883
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	42.439.422	38.691.906	30.600.093	25.986.643
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	1.678.625.924	2.920.827.119	2.053.789.084	2.341.372.997

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	277.456.906,913	456.149.849,129	33.375.472,899	28.581.355,525
Valore patrimoniale netto per quota	5,709	6,035	12,307	13,373
Numero di quote "B" in circolazione	1.481.336,424	1.443.249,436	59.372.244,657	59.596.203,126
Valore patrimoniale netto per quota	4,443	4,702	4,656	5,251
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	40.784.737,622	31.805.584,038
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,931	8,146
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	68.278.178,900	70.124.383,716
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	3,580	4,372
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	7.673.355,059	13.483.003,770	5.674.826,477	6.415.030,371
Valore patrimoniale netto per quota	10,949	11,589	17,890	19,499
Numero di quote "B" in circolazione	475.872,962	538.087,634	40.987.793,336	44.846.327,406
Valore patrimoniale netto per quota	8,575	9,088	7,222	8,172
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	7.237.744,972	7.297.247,668
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	13,082	15,423
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	51.455.924,855	57.679.127,725
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,749	8,260

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	248.720.723	241.593.464	56.624.077	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	448.758.083	790.445.979	175.327.653	271.789.458
Investimenti in strumenti del mercato monetario	79.120.097	-	10.969.310	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	134.750	281.819	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	783.504	772.029	378.897	338.435
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	388.884	121.315	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	11.400.851	32.703.921	8.338.443	9.587.307
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	905.775	8.395.349	36.018	1.129.910
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	1.280.000	890.354	-	60.261
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	508.988	585.303	495.917	918.997
Interessi e dividendi esigibili, totale	4.711.356	3.774.246	71.771	55.565
Altre attività	266.823	69.925	177.605	157.134
TOTALE ATTIVITÀ	796.979.834	1.079.633.704	252.419.691	284.037.067
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	318.402	219.744	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	50.192	182.314	5.616	16.735
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	642.516	936.149	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	1.050	3.053	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	239.937	3.748.997	-	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	273.315	108.051	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	747.113	1.686.956	193.308	262.882
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.723.769	2.378.993	605.727	679.474
Commissioni di performance dovute	-	4.132.445	-	2.862.554
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	876	-	-
Interessi dovuti su swap	84.089	146.973	-	-
Altre spese dovute	647.513	1.155.473	72.064	67.271
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	4.727.896	14.700.024	876.715	3.888.916
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	792.251.938	1.064.933.680	251.542.976	280.148.151

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	19.982.962,165	21.453.685,939	11.470.779,621	9.338.472,564
Valore patrimoniale netto per quota	5,861	6,895	7,796	9,124
Numero di quote "B" in circolazione	14.803.856,609	15.760.171,355	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,096	4,927	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	9.955.851,307	10.712.632,264	7.374.361,153	6.670.736,580
Valore patrimoniale netto per quota	5,442	6,483	7,152	8,756
Numero di quote "B" in circolazione	17.533.111,017	19.404.347,618	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	3,828	4,662	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	12.457.213,009	14.002.039,475	6.893.704,835	7.267.896,202
Valore patrimoniale netto per quota	11,245	13,200	13,237	15,539
Numero di quote "B" in circolazione	16.614.480,984	19.375.531,214	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,017	9,622	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	4.540.057,768	4.912.977,670	1.330.256,610	1.410.144,894
Valore patrimoniale netto per quota	10,418	12,462	13,625	16,735
Numero di quote "B" in circolazione	23.212.068,482	27.129.508,400	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	7,437	9,102	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	236.340.862	202.351.202	1.086.488.992	1.632.178.050
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	409.277.436	522.950.280	3.255.755.632	2.422.321.210
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	26.285.528	9.749.538
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.073.295	908.477	5.043.565	4.790.590
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	14.128.630
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	20.578.350	7.590.354	340.113.994	694.099.657
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	5.850	-	55.832.209	29.524.853
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	10.000	4.650.000	180.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	3.352.199	-	-	2.290.485
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.116.154	1.014.629	20.486.467	19.454.436
Interessi e dividendi esigibili, totale	1.355.642	1.170.350	2.414.003	1.028.995
Altre attività	696.876	121.965	102.685	-
TOTALE ATTIVITÀ	673.796.664	736.117.257	4.797.173.075	4.829.746.444
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	1.902.851	4.140.315
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	10.915	278.740	26.268	292.819
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	25	13	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	49.548.468	12.813.288
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	228.632
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	3.580.854	-	7.610.941	2.791.556
Importi dovuti sui rimborsi	597.774	690.233	5.262.975	4.925.413
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.870.365	2.046.155	12.720.094	13.116.228
Commissioni di performance dovute	-	7.334.852	-	2.908.151
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	14.714	298.830
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	186.442	312.433	1.201.290	1.080.000
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	6.246.375	10.662.426	78.287.601	42.595.232
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	667.550.289	725.454.831	4.718.885.474	4.787.151.212

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	19.742.691,661	14.576.667,473	280.811.879,985	211.841.019,621
Valore patrimoniale netto per quota	8,087	8,852	10,470	13,283
Numero di quote "B" in circolazione	18.942.898,365	19.077.629,578	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,315	5,980	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	10.445.580,694	9.156.921,357	131.923.116,981	98.636.473,052
Valore patrimoniale netto per quota	6,642	7,530	8,214	10,805
Numero di quote "B" in circolazione	16.043.912,217	16.912.989,700	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,627	5,389	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	5.030.659,427	5.393.567,015	23.491.151,319	23.844.181,232
Valore patrimoniale netto per quota	12,247	13,460	19,802	25,224
Numero di quote "B" in circolazione	8.538.215,606	9.145.512,975	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,209	11,533	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	2.524.543,376	2.646.463,263	14.844.760,574	14.946.731,789
Valore patrimoniale netto per quota	12,368	14,072	15,490	20,473
Numero di quote "B" in circolazione	9.397.580,041	10.281.486,909	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,893	10,400	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	3.258.383	-	715.713.015	613.227.321
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	135.536.710	183.550.715	892.881.730	1.666.310.326
Investimenti in strumenti del mercato monetario	11.331.406	-	149.653.300	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	213.670	1.370.794
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	2.183.543	4.085.983
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	103.306	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	1.723.154	4.754.101	26.078.887	80.185.493
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	7.670	-	2.063.686	14.550.558
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	760.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	2.736.140	35.291.110
Importi esigibili su sottoscrizioni	256.590	345.354	1.349.943	1.665.651
Interessi e dividendi esigibili, totale	55.686	-	10.257.508	5.589.181
Altre attività	116.127	153.836	585.365	343.289
TOTALE ATTIVITÀ	152.285.726	188.804.006	1.803.820.093	2.423.379.706
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	1.156.540	302.077
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	23.820	447.943
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	39.375	901.897
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	37	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	667.934	1.310.568
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	3.567.557	897.535
Importi dovuti sui rimborsi	91.552	142.734	2.097.875	1.936.901
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	375.061	475.873	4.623.312	6.215.128
Commissioni di performance dovute	-	422.305	-	23.656.474
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	87.275	14.583
Altre spese dovute	116.010	154.359	578.128	1.338.455
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	582.623	1.195.271	12.841.853	37.021.561
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	151.703.103	187.608.735	1.790.978.240	2.386.358.145

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	24.551.681,560	24.502.764,740	25.194.853,515	26.283.330,888
Valore patrimoniale netto per quota	4,606	5,582	6,354	7,464
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	64.494.298,030	68.051.236,418
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,170	5,050
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	22.041.637,413	22.821.574,232
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,504	6,681
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	88.526.365,995	95.419.838,508
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	3,600	4,505
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	4.406.409,568	4.758.057,018	7.596.972,255	8.438.260,000
Valore patrimoniale netto per quota	8,765	10,682	12,127	14,304
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	39.675.542,105	43.883.442,030
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	7,970	9,691
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	8.156.741,927	8.633.973,359
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,486	12,778
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	62.251.561,859	70.358.803,044
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,877	8,640

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	92.346.465	-	180.317.394	205.026.538
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	373.821.899	575.881.620	320.712.101	249.728.896
Investimenti in strumenti del mercato monetario	50.930.610	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	372.283	-	219.284
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	533.757	519.605	562.349	450.668
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	5.220.361	38.630.149	17.296.790	13.834.065
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	20.343	3.003.568	1.504	4.076.433
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	290.000	10.000	-	10.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	578.298
Importi esigibili su sottoscrizioni	950.702	1.116.521	2.041.216	1.581.176
Interessi e dividendi esigibili, totale	44.419	170.544	370.844	342.382
Altre attività	337.839	198.782	329.993	52.854
TOTALE ATTIVITÀ	524.496.395	619.903.072	521.632.191	475.900.594
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	15.156	38.543	98.130	150.494
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	1	-	-	3.384
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	372.283	-	219.284
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	80.000	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	409.729	550.740	754.396	282.562
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.285.987	1.524.014	1.430.659	1.304.046
Commissioni di performance dovute	-	5.473.275	611.731	2.816.673
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	171.124	165.028	135.380	175.445
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	1.961.997	8.123.883	3.030.296	4.951.888
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	522.534.398	611.779.189	518.601.895	470.948.706

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	41.915.635,962	40.483.271,644	30.459.519,726	22.774.424,007
Valore patrimoniale netto per quota	6,475	7,593	7,080	7,247
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	7.442.677,954	7.333.687,183
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,891	6,148
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	24.445.849,969	23.258.576,911	14.224.630,382	10.412.752,706
Valore patrimoniale netto per quota	5,634	6,781	6,093	6,502
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	6.504.380,908	6.547.751,022
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,070	5,553
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	5.719.045,469	6.239.424,524	2.486.677,583	2.508.947,315
Valore patrimoniale netto per quota	12,438	14,646	13,655	13,942
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.246.639,044	4.592.472,410
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	11,391	11,931
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	3.921.877,962	4.239.492,436	1.408.326,937	1.451.450,280
Valore patrimoniale netto per quota	10,785	13,038	11,746	12,605
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.160.312,924	4.526.061,191
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,760	10,757

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	-	-	-	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	390.279.146	522.138.743	334.458.606	410.349.206
Investimenti in strumenti del mercato monetario	15.421.259	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	2.005.091	68.727
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.388.767	1.611.675	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	21.251.812	17.199.727	1.668.398	14.331.396
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	-	16.123.915	1.726.175
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	100.000	600.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	2.346.780	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.189.808	660.245	490.416	504.066
Interessi e dividendi esigibili, totale	24.488	78.156	6.200	-
Altre attività	986.892	401.754	3.531.660	1.375.426
TOTALE ATTIVITÀ	430.642.172	542.690.300	360.631.066	428.354.996
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	228.334	677.382	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	2.005.091	628.533
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	271.022	-
Importi dovuti sui rimborsi	420.574	271.550	585.206	344.302
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	833.463	1.073.568	750.106	929.407
Commissioni di performance dovute	-	1.297.327	-	339.036
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	133.803	135.393	105.516	104.984
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	1.616.174	3.455.220	3.716.941	2.346.262
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	429.025.998	539.235.080	356.914.125	426.008.734

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	17.844.971,194	16.197.055,508	34.721.069,303	36.078.478,530
Valore patrimoniale netto per quota	5,733	6,774	5,683	6,285
Numero di quote "B" in circolazione	6.238.818,338	6.562.738,367	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,186	6,160	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	12.941.706,497	12.245.472,292	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,997	6,187	-	-
Numero di quote "B" in circolazione	7.828.618,976	8.347.184,846	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,524	5,632	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	2.742.126,702	3.004.524,782	14.438.044,160	16.247.118,420
Valore patrimoniale netto per quota	11,154	13,219	11,054	12,264
Numero di quote "B" in circolazione	5.777.584,844	6.586.556,720	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,090	12,019	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	2.651.573,836	2.861.702,569	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,709	12,058	-	-
Numero di quote "B" in circolazione	9.053.117,393	10.281.441,448	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,799	10,984	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	234.508.590	-	69.977.890	67.949.626
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	342.675.528	810.648.737	202.585.812	201.374.724
Investimenti in strumenti del mercato monetario	43.111.515	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	2.588.382	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.575.703	-	444.622	272.633
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	42.196.149	69.632.762	17.481.077	8.428.622
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	179	19.311.591	-	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	80.000	80.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	690.069	692.022	1.170.425	1.253.070
Interessi e dividendi esigibili, totale	2.399.702	-	32.743	15.938
Altre attività	163.934	104.372	261.663	157.461
TOTALE ATTIVITÀ	667.321.369	902.977.866	292.034.232	279.532.074
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	1.716.139	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	13.982	-	29.872	73.759
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	40.921	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	11.019.556	-	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	75.448	-
Importi dovuti sui rimborsi	620.263	1.010.588	365.613	136.217
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.449.963	1.930.866	705.406	667.312
Commissioni di performance dovute	-	7.956.925	-	2.749.149
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	291.808	507.048	73.340	58.914
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	2.376.016	24.182.043	1.249.679	3.685.351
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	664.945.353	878.795.823	290.784.553	275.846.723

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	35.616.144,267	35.036.415,301	31.416.503,889	23.350.184,273
Valore patrimoniale netto per quota	5,314	6,434	5,515	6,596
Numero di quote "B" in circolazione	23.905.975,150	25.571.018,227	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,343	5,359	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	13.884.676,481	10.337.419,155
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,245	6,461
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	11.290.231,910	12.457.619,974	2.625.521,590	2.705.241,452
Valore patrimoniale netto per quota	10,343	12,559	10,823	12,983
Numero di quote "B" in circolazione	30.149.690,359	34.361.486,860	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,460	10,474	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.588.496,060	1.575.448,133
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,243	12,648

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	780.416.720	716.884.637	87.427.020	117.831.148
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	-	-	11.640.778	32.460.628
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	74.622.435	38.642.051	38.599.880
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	171.749	1.734.807
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	3.302.648	2.671.299	1.183.415	191.178
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	561.346	4.939.369	374.219	193.848
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	118.066.607	109.866.681	8.413.423	4.363.434
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	406.548	104	1.541.050	7.755.936
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	362.266	46.249.999	530.000	870.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	3.865.511	2.559.497	224.155	256.306
Interessi e dividendi esigibili, totale	9.642.243	6.232.416	800.218	1.590.993
Altre attività	265.784	-	10.332	19.657
TOTALE ATTIVITÀ	916.889.673	964.026.437	150.958.410	205.867.815
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	308.672	26.238
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	6.892	1.125.398	19.257	423.615
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	397.773	180.602	609.391	980.177
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	4	14	781	2.190
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	41	200.262	1.789.994
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	4.346.622	470.000	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	85.069	7.888	1.448.137	-
Importi dovuti sui rimborsi	663.632	613.805	168.868	124.045
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.548.715	1.656.937	262.879	366.847
Commissioni di performance dovute	-	9.657.777	-	756.477
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	3.751
Interessi dovuti su swap	-	-	78.727	129.862
Altre spese dovute	238.566	215.772	51.286	56.113
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	2.940.651	17.804.856	3.618.260	4.659.309
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	913.949.022	946.221.581	147.340.150	201.208.506

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	87.131.474,745	75.162.001,286	8.805.035,059	8.929.193,077
Valore patrimoniale netto per quota	5,931	6,593	4,267	5,238
Numero di quote "B" in circolazione	44.677.766,211	41.434.633,764	2.448.942,042	2.582.262,824
Valore patrimoniale netto per quota	4,684	5,368	3,808	4,748
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	6.224.420,053	6.707.304,638
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,039	5,067
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	2.753.850,769	2.957.484,009
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	3,599	4,582
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	6.067.849,751	6.456.029,017	1.203.142,148	1.388.912,369
Valore patrimoniale netto per quota	11,691	13,030	8,396	10,334
Numero di quote "B" in circolazione	12.674.464,644	13.589.134,269	2.109.634,643	2.432.778,356
Valore patrimoniale netto per quota	9,230	10,606	7,484	9,352
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.705.869,863	1.906.929,180
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	7,939	9,985
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	3.668.551,124	4.260.249,796
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	7,075	9,035

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	-	-	33.665.533	23.823.645
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	325.145.754	399.684.820	174.852.686	259.161.572
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	21.983.280	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	347.376	326.309	-	37.780
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	673.660	633.679	145.368	264.811
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	17.101.249	10.134.407	2.411.693	8.449.925
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	5.004.919	1.751.670	1.537	586.634
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	10.000	460.000	40.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	558.573	896.807	348.570	471.178
Interessi e dividendi esigibili, totale	22.919	-	1.029.899	409.704
Altre attività	908.044	571.689	84.995	45.898
TOTALE ATTIVITÀ	349.762.494	414.009.381	234.983.561	293.291.147
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	377.535	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	391.610	696.248	129.014	104.949
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	2.190.018	843.339	-	37.780
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	260.948	356.532	145.906	170.903
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	729.819	903.968	504.659	631.513
Commissioni di performance dovute	-	93.993	-	2.486.169
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	103.790	103.635	82.537	83.135
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	4.053.720	2.997.715	862.116	3.514.449
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	345.708.774	411.011.666	234.121.445	289.776.698

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	18.255.795,517	16.647.280,558	9.351.258,728	8.717.873,073
Valore patrimoniale netto per quota	5,126	5,915	5,039	5,902
Numero di quote "B" in circolazione	13.623.069,243	13.455.784,026	10.374.449,450	10.321.808,863
Valore patrimoniale netto per quota	4,315	5,105	4,223	5,074
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	11.067.247,585	9.963.186,677	5.215.465,622	5.207.907,164
Valore patrimoniale netto per quota	4,479	5,457	4,997	5,879
Numero di quote "B" in circolazione	8.291.266,623	8.345.514,119	6.274.179,523	7.269.913,991
Valore patrimoniale netto per quota	3,767	4,710	4,192	5,061
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	1.933.623,738	2.035.270,391	1.347.498,996	1.391.855,825
Valore patrimoniale netto per quota	10,075	11,661	9,893	11,624
Numero di quote "B" in circolazione	5.934.548,298	6.857.562,496	4.534.569,107	4.909.173,078
Valore patrimoniale netto per quota	8,491	10,075	8,305	10,007
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	1.372.618,592	1.442.456,276	816.122,378	912.052,191
Valore patrimoniale netto per quota	8,786	10,737	9,807	11,580
Numero di quote "B" in circolazione	4.136.055,069	4.512.774,973	3.867.363,925	4.282.039,216
Valore patrimoniale netto per quota	7,398	9,276	8,230	9,966

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	5.387.806	-	990.491.312	958.552.069
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	177.230.301	248.893.202	242.591.299	253.215.957
Investimenti in strumenti del mercato monetario	57.550.053	40.786.087	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	2.374.875
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	671.526	607.370	1.502.616	1.369.332
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	6.223.255	8.908.412	24.027.639	82.192.428
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	2.355	564.675	2.267	13.246.301
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	110.000	-	10.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	3.284.827	1.088.161
Importi esigibili su sottoscrizioni	477.509	548.478	3.283.257	2.192.352
Interessi e dividendi esigibili, totale	546.613	739.058	1.485.581	822.373
Altre attività	78.118	23.853	496.508	82.645
TOTALE ATTIVITÀ	248.167.536	301.181.135	1.267.165.306	1.315.146.493
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	222	264	44.068	225.274
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	2.374.875
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	2.530.000	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	3.239.265	2.178.321
Importi dovuti sui rimborsi	1.653.476	186.607	1.361.984	1.033.136
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	534.142	646.417	3.419.498	3.549.843
Commissioni di performance dovute	-	3.036.943	12.203	5.055.510
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	79.604	234.202	389.430	348.138
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	2.267.444	4.104.433	10.996.448	14.765.097
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	245.900.092	297.076.702	1.256.168.858	1.300.381.396

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	8.777.769,156	7.865.523,884	131.613.566,182	121.606.576,020
Valore patrimoniale netto per quota	6,044	6,860	6,011	6,557
Numero di quote "B" in circolazione	9.578.821,458	9.498.108,191	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,072	5,904	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	5.658.600,214	5.220.169,463	44.405.380,853	38.068.281,782
Valore patrimoniale netto per quota	5,003	6,204	5,470	6,198
Numero di quote "B" in circolazione	6.573.409,635	7.446.832,301	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,205	5,346	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	1.017.936,849	1.084.388,322	10.550.400,135	11.430.136,060
Valore patrimoniale netto per quota	11,874	13,518	11,738	12,742
Numero di quote "B" in circolazione	4.266.641,464	4.622.887,041	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,971	11,641	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	642.473,367	689.958,306	9.247.592,691	10.011.724,840
Valore patrimoniale netto per quota	9,839	12,238	10,634	12,125
Numero di quote "B" in circolazione	3.314.403,059	3.603.470,025	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,257	10,528	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	910.180.677	1.018.089.665	219.010.020	169.266.230
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	218.212.445	253.732.630	110.811.806	106.863.578
Investimenti in strumenti del mercato monetario	146.475.833	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	377.827	-	468.665
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	943.986	850.218	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	121.836.329	57.675.286	17.910.728	14.555.197
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	6.916	2.280.555	76.828	2.014.183
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	4.410.000	40.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	15.503	34.540
Importi esigibili su sottoscrizioni	8.762.963	7.960.021	1.722.673	2.178.854
Interessi e dividendi esigibili, totale	366.584	143.310	172.156	188.887
Altre attività	337.852	94.109	436.946	233.219
TOTALE ATTIVITÀ	1.411.533.585	1.341.243.621	350.156.660	295.803.353
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	37.014	60.045	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	5.273.825	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	693.444	-	468.699
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	182.257
Importi dovuti sui rimborsi	1.232.073	1.343.851	203.008	85.602
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.545.819	3.322.255	912.733	753.091
Commissioni di performance dovute	-	12.872.379	-	2.996.048
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	1.947	946	-	-
Interessi dovuti su swap	735.248	-	-	-
Altre spese dovute	332.807	254.570	76.119	55.225
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	11.158.733	18.547.490	1.191.860	4.540.922
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	1.400.374.852	1.322.696.131	348.964.800	291.262.431

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	200.216.591,594	137.227.815,848	71.064.187,999	41.649.983,972
Valore patrimoniale netto per quota	5,743	8,102	4,911	6,993
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	49.086.786,647	27.443.483,290	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,104	7,682	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

(valori espressi in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	1.224.635.058	874.903.494	1.042.813.029	1.004.736.933
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	295.843.179	211.724.774	188.889.489	102.546.336
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	122.476	-	733.004
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	994.464	724.296
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	44.593.483	40.004.654	32.443.913	43.983.163
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	98.954	5.659.130	1.952	5.694.393
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	3.317.532	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	8.244.105	9.705.945	6.339.008	5.211.445
Interessi e dividendi esigibili, totale	241.362	-	778.959	409.764
Altre attività	231.587	197.388	129.405	148.968
TOTALE ATTIVITÀ	1.573.887.728	1.145.635.393	1.272.390.219	1.164.188.302

PASSIVITÀ

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.222	29	40.586	56.144
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	12	438
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	1.810	3.040.468	-	733.004
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	4.950.587	-	388.511
Importi dovuti sui rimborsi	770.361	615.993	864.276	842.697
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.905.773	2.945.406	3.373.023	3.031.174
Commissioni di performance dovute	-	-	-	11.734.842
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	335.290	227.491	320.180	205.663

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	5.014.456	11.779.974	4.598.077	16.992.473
---	------------------	-------------------	------------------	-------------------

ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	1.568.873.272	1.133.855.419	1.267.792.142	1.147.195.829
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Classe Mediolanum L

Numero di quote "A" in circolazione	312.149.184,315	181.202.634,014	182.814.743,391	132.221.921,416
Valore patrimoniale netto per quota	5,026	6,257	5,723	7,316

Classe Mediolanum L con copertura

Numero di quote "A" in circolazione	-	-	42.841.560,478	25.543.966,002
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,169	7,041

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	279.502.670	284.784.050	381.174.553	330.520.490
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	49.699.292	67.831.367	92.981.361	80.950.305
Investimenti in strumenti del mercato monetario	5.312.785	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	2.190.682	1.307.143	-	100.891
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.408.458	1.235.564	300.929	169.409
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	205.096	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	20.290.673	18.983.370	31.733.966	18.336.100
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	12.537.825	2.573.495	1.242	1.767.340
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	130.000	10.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	63.278	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.550.196	1.063.095	3.115.201	2.995.667
Interessi e dividendi esigibili, totale	5.758.958	4.743.432	278.027	140.200
Altre attività	1.186	106	233.086	42.376
TOTALE ATTIVITÀ	379.587.821	382.531.622	509.881.643	435.022.778
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	28.690	59.714	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	939.671	101.590	614	22.066
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	318.996	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	864	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	9.777.710	1.462.540	-	100.891
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	287.842	113.352	684.582	281.393
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	720.990	771.429	1.279.362	1.069.783
Commissioni di performance dovute	-	-	-	4.309.930
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	156	-	3.481	8.659
Interessi dovuti su swap	87.267	-	-	-
Altre spese dovute	96.504	85.508	110.025	67.723
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	12.258.690	2.594.133	2.078.064	5.860.445
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	367.329.131	379.937.489	507.803.579	429.162.333

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	32.364.953,351	32.226.145,465	81.143.566,208	57.303.994,100
Valore patrimoniale netto per quota	4,308	5,052	5,335	6,632
Numero di quote "B" in circolazione	18.412.934,780	16.098.912,364	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	3,808	4,642	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	33.254.137,447	22.088.668,774	15.185.301,503	7.576.891,590
Valore patrimoniale netto per quota	3,783	4,865	4,932	6,483
Numero di quote "B" in circolazione	9.492.726,954	7.745.523,432	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	3,369	4,510	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	661.120.986	419.409.349	198.892.004	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	-	105.411.421	40.717.913	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	393.726	232.171	126.667	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	92.475.508	17.531.700	17.020.284	-
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	545	538.151	-	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	1.840.604	2.763.871	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	7.234.640	5.571.479	4.058.963	-
Interessi e dividendi esigibili, totale	363.610	150.119	146.512	-
Altre attività	189.361	105.234	86.961	-
TOTALE ATTIVITÀ	763.618.980	551.713.495	261.049.304	-
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	24.852	15.416	2.340	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	43	-	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	13.271.441	2.597.454	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	3.139.593	530.396	110.774	-
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.887.572	1.346.964	645.567	-
Commissioni di performance dovute	-	3.520.110	1.062	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	8.712	12.698	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	154.718	90.991	39.882	-
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	18.486.888	8.114.072	799.625	-
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI				
	745.132.092	543.599.423	260.249.679	-
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	132.675.786,779	76.970.141,975	51.010.532,790	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,720	6,242	4,282	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	27.565.227,089	10.592.876,780	10.196.676,917	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,315	5,965	4,103	-

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION*		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	2.079.898	-	74.009.801	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	16.687.866	-	-	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	2.710.711	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	41.217	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	174.655	-	35.751	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e disponibilità liquide equivalenti (nota 10)	193.786	-	7.933.629	-
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	501.877	-	-	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	541.321	-	2.311.183	-
Interessi e dividendi esigibili, totale	19.562	-	56.067	-
Altre attività	-	-	10.312	-
TOTALE ATTIVITÀ	22.950.893	-	84.356.743	-
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	58.886	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	94.652	-	1.213	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	252.109	-	-	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	2.429.552	-
Importi dovuti sui rimborsi	26.844	-	30.896	-
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	43.617	-	197.580	-
Commissioni di performance dovute	24	-	2.301	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	17.952	-	10.347	-
TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)	494.084	-	2.671.889	-
ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	22.456.809	-	81.684.854	-
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	1.778.060,634	-	13.277.287,353	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,639	-	5,123	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	3.016.174,049	-	2.678.810,944	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,711	-	5,103	-

*Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

Firmato per conto della Società di Gestione il 25 aprile 2023:

Amministratore:

Amministratore:

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	3.835.391	2.646.402	2.465.297	1.009.584
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	345.981	12.221	55.080	4.372
Altri proventi	440.712	616.308	1.168.538	1.283.735
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti (Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	47.085.393 (9.723.314)	41.676.398 (8.783.667)	7.048.875 277.482	34.355.755 (3.344.867)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(5.377.289)	4.264.428	(1.396.037)	3.537.797
Plusvalenza netta realizzata su cambi	2.494.057	2.233.521	262.789	34.668
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	110.477	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(135.260.018)	94.478.311	(71.848.101)	63.129.939
Contratti future	(388.596)	(197.763)	(304.720)	(90.560)
Contratti di cambio a termine	71.501	218.224	427.815	450.166
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(96.365.705)	137.164.383	(61.842.982)	100.370.589
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	14.013.531	12.158.286	12.470.891	13.186.795
Commissioni di performance (nota 8)	1.091	6.373.732	689	6.062.887
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	109.578	94.424	99.792	104.820
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	28.922	32.224	26.210	36.356
Compensi dei Revisori contabili	5.593	3.931	4.709	3.974
Oneri bancari e relative commissioni	111.124	112.610	80.824	163.418
Costi delle operazioni	52.279	33.578	89.416	65.806
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	306.550	265.032	266.185	286.686
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	1.118.257	777.292	122.931	84.046
TOTALE USCITE	15.746.925	19.851.109	13.161.647	19.994.788
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	985.877	815.347	7.400.623	6.078.244
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	14.760	516	107.869	31
Altri proventi	796.379	521.959	3.086.186	1.259.894
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	3.795.142	12.276.599	4.920.922	21.975.461
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(169.796)	(1.189.660)	33.394	412
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(849.934)	1.989.032	(2.131.971)	2.299.581
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	38.904	(21.865)	932.541	138.742
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	100	(199)	(131.222)	(209)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(37.295.287)	3.586.273	(107.088.113)	(11.428.100)
Contratti future	(118.698)	(511.839)	(45.831)	(955.747)
Contratti di cambio a termine	(157.083)	239.381	-	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	2.809	(45)	146.346	(61.970)
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(32.956.827)	17.705.499	(92.769.256)	19.306.339
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.458.629	5.614.626	14.495.735	15.735.447
Commissioni di performance (nota 8)	-	725.179	-	478.534
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	49.045	48.466	110.094	116.070
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	17.735	22.615	24.549	29.850
Compensi dei Revisori contabili	2.171	1.702	5.003	4.294
Oneri bancari e relative commissioni	43.329	83.801	97.237	171.542
Costi delle operazioni	38.026	22.366	68.720	36.323
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	122.089	123.806	296.857	318.638
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	119.341	108.325	632.064	658.757
TOTALE USCITE	5.850.365	6.750.886	15.730.259	17.549.455
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	-	-	9.226.654	6.907.804
Interessi da investimenti in titoli	32.615.144	25.755.592	112.283.856	110.668.511
Interessi bancari	101.884	-	1.780.064	39.496
Altri proventi	1.711.760	2.564	821.092	668.376
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(122.348.114)	202.827	5.493.661	(6.995.553)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(57.988.046)	(73.038.490)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	57.206.928	1.619.155	469.532	(147.285)
Plusvalenza netta realizzata su cambi	43	-	11.724.761	8.319.260
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata opzioni	-	-	(7.112)	716.628
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata swap	(5.108.078)	-	(5.195.890)	4.501.802
(Minusvalenza) netta realizzata su swaption	-	-	(54.973)	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(87.287.653)	(16.298.051)	(278.552.924)	139.917.845
Contratti future	2.513.248	7.591.790	(447.917)	(10.324)
Contratti di cambio a termine	-	-	(4.051.534)	1.458.228
Opzioni	(730.400)	737.560	11.102	(17.221)
Swap	(1.304.899)	-	(2.301.327)	(1.018.324)
Swaption	-	-	(139)	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(122.630.137)	19.611.437	(206.789.140)	191.970.753
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	12.235.678	13.742.618	47.222.361	53.780.118
Commissioni di performance (nota 8)	-	1.883.964	21.177	4.628.219
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	463.116	514.851	442.963	605.936
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	86.855	168.056	80.753	123.315
Compensi dei Revisori contabili	16.858	20.878	20.628	18.071
Oneri bancari e relative commissioni	436.693	831.843	474.774	696.529
Costi delle operazioni	-	-	4.292	17.413
Interessi su swap	1.299.972	-	2.385.684	703.524
Altri oneri	1.447.545	1.546.340	1.171.049	1.331.544
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	761.467	383.000
TOTALE USCITE	15.986.717	18.708.550	52.585.148	62.287.669
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(138.616.854)	902.887	(259.374.288)	129.683.084
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(138.616.854)	902.887	(259.374.288)	129.683.084
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(10.796)	(12.361)	(48.565.656)	(58.387.029)
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(138.627.650)	890.526	(307.939.944)	71.296.055

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	9.578.438	13.816.804	403.748	423.119
Interessi da investimenti in titoli	8.692.198	8.136.889	24.225	1.502
Interessi bancari	150.731	2.655	28.638	1.042
Altri proventi	5.366.289	967.929	387.136	653.828
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(11.090.539)	54.706.828	22.313.634	36.076.490
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(12.439.405)	(8.068.195)	(6.100.948)	(4.944.173)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(5.961.825)	(3.851.489)	(1.288.136)	386.245
Plusvalenza netta realizzata su cambi	170.682	27.691	869.925	37.906
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	323.058	-	1.994.482	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su swap	(2.357.595)	1.222.090	-	364.545
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swaption	-	25.280	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(125.095.629)	(16.667.670)	(57.026.627)	19.221.215
Contratti future	(245.726)	62.075	-	-
Contratti di cambio a termine	143.598	570.843	51.581	174.933
Opzioni	-	-	-	-
Swap	287.887	(814.834)	-	(126.525)
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	876	(876)	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(132.476.962)	50.136.020	(38.342.342)	52.270.127
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	20.592.986	26.471.225	6.650.801	7.114.991
Commissioni di performance (nota 8)	-	2.691.354	526	2.909.025
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	179.232	224.838	52.969	55.988
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	41.578	81.908	19.104	24.359
Compensi dei Revisori contabili	7.958	8.424	2.527	2.054
Oneri bancari e relative commissioni	293.338	402.217	82.813	72.258
Costi delle operazioni	52.099	34.454	-	-
Interessi su swap	890.882	493.640	-	2.819
Altri oneri	882.338	1.189.515	143.844	154.393
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	289.894	349.322	21.710	-
TOTALE USCITE	23.230.305	31.946.897	6.974.294	10.335.887
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(155.707.267)	18.189.123	(45.316.636)	41.934.240
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(155.707.267)	18.189.123	(45.316.636)	41.934.240
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(11.277.702)	(13.676.414)	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(166.984.969)	4.512.709	(45.316.636)	41.934.240

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	17.225.870	15.022.128	34.828.564	26.572.274
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	47.949	2.035	1.604.662	22.523
Altri proventi	1.762.365	1.365.594	3.502.258	287.134
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	47.642.116	69.302.318	(279.091.295)	1.140.874.287
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(10.123.470)	(15.801.600)	(45.117.568)	(62.830.808)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	42	-	32.350.048	(37.086.614)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	32.689	170.850	(742.086)	(4.421.164)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su opzioni	127.772	-	(19.723.791)	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	(671.646)	(654.033)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(107.203.253)	73.032.066	(723.958.573)	(756.144.229)
Contratti future	-	-	18.773.454	167.585
Contratti di cambio a termine	432.644	805.675	519.526	2.632.253
Opzioni	-	-	(4.579.079)	4.579.079
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	300.161	(4.330)
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(50.055.276)	143.899.066	(982.005.365)	313.993.957
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	20.183.158	21.272.304	131.404.810	130.304.705
Commissioni di performance (nota 8)	1.529	7.713.004	-	5.842.280
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	140.178	143.358	911.035	902.101
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	39.070	59.629	146.368	167.440
Compensi dei Revisori contabili	6.704	5.339	47.394	35.113
Oneri bancari e relative commissioni	123.081	145.914	2.927.457	4.309.804
Costi delle operazioni	996.947	152.390	1.068.890	444.053
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	372.217	390.700	2.744.329	2.612.348
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	979.399	947.853	3.983.344	3.400.522
TOTALE USCITE	22.842.283	30.830.491	143.233.627	148.018.366
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(72.897.559)	113.068.575	(1.125.238.992)	165.975.591
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(72.897.559)	113.068.575	(1.125.238.992)	165.975.591
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(10.325.870)	(11.412.430)	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(83.223.429)	101.656.145	(1.125.238.992)	165.975.591

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	526.349	818.568	23.440.499	34.944.954
Interessi da investimenti in titoli	48.062	1.465	13.607.122	12.667.442
Interessi bancari	16.655	25	221.902	6.032
Altri proventi	694.379	382.350	2.239.335	3.188.870
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(3.705.005)	5.817.267	63.572.242	206.254.837
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	1.114	-	(42.167.563)	(48.047.763)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(312.583)	-	(30.944.052)	14.334.087
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	9.923	31.723	(350.581)	(490.257)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	63.036	-	14.143.621	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	-	137.766	(3.733.147)	2.527.995
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swaption	-	-	-	55.300
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variatione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(25.465.246)	1.212.351	(353.623.820)	40.480.208
Contratti future	-	-	(2.011.587)	(752.192)
Contratti di cambio a termine	-	-	(1.478.316)	2.680.837
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	331.153	(901.897)
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(28.123.316)	8.401.515	(316.753.192)	266.948.453
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	4.293.686	5.259.955	54.737.816	68.895.604
Commissioni di performance (nota 8)	-	492.373	732	21.874.135
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	32.995	40.082	404.290	505.400
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	12.835	16.771	77.545	139.872
Compensi dei Revisori contabili	1.523	1.450	17.988	18.420
Oneri bancari e relative commissioni	41.354	63.198	653.061	821.728
Costi delle operazioni	-	-	1.131.308	189.169
Interessi su swap	-	-	544.526	274.374
Altri oneri	90.231	344.324	1.450.215	2.465.642
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	1.543.595	1.539.304
TOTALE USCITE	4.472.624	6.218.153	60.561.076	96.723.648
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(32.595.940)	2.183.362	(377.314.268)	170.224.805
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(32.595.940)	2.183.362	(377.314.268)	170.224.805
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	(46.739.609)	(58.226.686)
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(32.595.940)	2.183.362	(424.053.877)	111.998.119

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	391.866	747.506	13.426.618	10.070.968
Interessi da investimenti in titoli	9.688	2.928	-	-
Interessi bancari	54.204	1.907	106.410	1.284
Altri proventi	796.483	859.070	2.652.836	1.417.111
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	48.086.705	38.390.967	16.799.796	36.859.133
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(4.612.440)	(7.440.092)	(8.908.924)	(8.718.651)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(1.693.878)	2.048.622	(893.673)	4.209.206
Plusvalenza netta realizzata su cambi	417.572	120.967	650.532	736.072
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	1.196.993	-	96.278	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	193.821	448.985	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(124.902.422)	30.013.533	(27.188.248)	30.738.382
Contratti future	(372.283)	372.283	(219.284)	(235.999)
Contratti di cambio a termine	37.539	178.929	164.045	626.805
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	(253.048)	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(80.396.152)	65.492.557	(3.313.614)	75.704.311
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	14.416.059	14.870.165	14.822.519	13.249.908
Commissioni di performance (nota 8)	826	5.946.047	-	2.818.101
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	110.512	112.817	107.817	95.031
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	28.669	36.767	34.137	49.433
Compensi dei Revisori contabili	5.249	4.517	5.209	3.373
Oneri bancari e relative commissioni	237.604	178.618	100.194	133.227
Costi delle operazioni	-	-	157.526	73.989
Interessi su swap	-	6.559	-	-
Altri oneri	423.610	419.084	280.016	250.400
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	24.043	-	1.142.500	887.547
TOTALE USCITE	15.246.572	21.574.574	16.649.918	17.561.009
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(95.642.724)	43.917.983	(19.963.532)	58.143.302
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(95.642.724)	43.917.983	(19.963.532)	58.143.302
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	(4.443.471)	(4.557.202)
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(95.642.724)	43.917.983	(24.407.003)	53.586.100

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	1.204.021	2.983.191	-	-
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	59.393	6.207	96.828	-
Altri proventi	2.570.115	2.481.726	6.408.685	7.390.516
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	1.269.443	61.793.237	1.703.440	17.378.806
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(15.749.055)	(14.734.259)	-	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	-	4.998.507	(5.246.063)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	34.056	(80.519)	(415.325)	11.879
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(71.446.813)	(36.970.105)	(46.795.140)	(8.919.779)
Contratti future	-	-	1.936.364	(82.214)
Contratti di cambio a termine	226.141	820.473	-	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(81.832.699)	16.299.951	(32.066.641)	10.533.145
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	9.601.919	11.659.042	8.407.993	10.109.892
Commissioni di performance (nota 8)	1.550	1.302.250	-	366.245
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	92.075	111.949	73.182	88.063
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	32.292	51.109	19.494	27.276
Compensi dei Revisori contabili	4.310	4.182	3.585	3.335
Oneri bancari e relative commissioni	116.264	202.547	83.772	159.827
Costi delle operazioni	-	-	5.430	9.825
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	255.637	309.471	273.239	535.130
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	-	-
TOTALE USCITE	10.104.047	13.640.550	8.866.695	11.299.593
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(91.936.746)	2.659.401	(40.933.336)	(766.448)
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(91.936.746)	2.659.401	(40.933.336)	(766.448)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(1.209.264)	(1.533.107)	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(93.146.010)	1.126.294	(40.933.336)	(766.448)

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	8.689.838	21.917.293	890.366	741.706
Interessi da investimenti in titoli	723.237	-	-	-
Interessi bancari	192.079	-	83.841	364
Altri proventi	647.782	1.089.180	478.170	478.955
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(49.293.434)	135.202.083	(1.574.839)	22.874.973
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	1.865.710	-	(2.987.347)	(3.019.902)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(42.235.568)	(5.640.388)	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(2.345.345)	65.473	76.109	(16.053)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(49.071.553)	(28.286.695)	(41.601.210)	14.332.673
Contratti future	(872.244)	(908.121)	-	-
Contratti di cambio a termine	1.561.721	-	215.875	252.996
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(130.137.777)	123.438.825	(44.419.035)	35.645.712
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	17.011.594	20.889.821	7.220.131	5.986.288
Commissioni di performance (nota 8)	-	8.398.209	365	2.696.741
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	147.995	179.738	64.635	54.486
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	34.381	56.779	19.605	23.621
Compensi dei Revisori contabili	6.678	6.694	2.921	1.872
Oneri bancari e relative commissioni	523.173	307.447	46.153	69.805
Costi delle operazioni	259.959	-	41.573	9.080
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	1.115.535	1.725.610	154.189	127.531
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	9.380	-	195.180	148.231
TOTALE USCITE	19.108.695	31.564.298	7.744.752	9.117.655
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(149.246.472)	91.874.527	(52.163.787)	26.528.057
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(149.246.472)	91.874.527	(52.163.787)	26.528.057
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(8.040.391)	(10.053.127)	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(157.286.863)	81.821.400	(52.163.787)	26.528.057

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	7.484.869	5.752.494	1.016.485	2.230.995
Interessi da investimenti in titoli	36.689.139	29.545.510	3.790.998	4.614.038
Interessi bancari	371.561	5.602	122.196	727
Altri proventi	3.931	52.227	61.036	88.525
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	14.919.611	25.870.728	(7.341.049)	721.862
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(34.182.776)	(34.609.461)	(5.768.022)	(6.763.621)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	1.596.797	-	(5.958.852)	11.562.790
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(218.130)	(550.094)	126.341	947.167
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(846.687)	(458.045)	63.036	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	2.751.690	22.420.415	(2.434.161)	(394.662)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swaption	-	-	-	25.280
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(103.315.449)	33.245.028	(16.739.455)	(5.894)
Contratti future	-	-	(1.845.492)	1.133.365
Contratti di cambio a termine	1.749.855	(762.271)	1.396.595	(2.041.277)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	(4.595.195)	5.584.730	279.993	26.104
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	3.751	(3.751)
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(77.590.784)	86.096.863	(33.226.600)	12.141.648
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	16.303.099	16.248.574	3.128.434	4.221.170
Commissioni di performance (nota 8)	396	10.633.673	-	946.152
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	177.915	175.735	39.311	47.432
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	39.303	47.574	22.211	37.056
Compensi dei Revisori contabili	9.180	6.948	1.478	1.587
Oneri bancari e relative commissioni	537.866	925.414	137.724	161.813
Costi delle operazioni	166.924	117.342	-	-
Interessi su swap	552.601	147.794	917.959	764.421
Altri oneri	495.828	488.953	104.674	151.229
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	745.961	635.099	22.992	5.512
TOTALE USCITE	19.029.073	29.427.106	4.374.783	6.336.372
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(96.619.857)	56.669.757	(37.601.383)	5.805.276
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(96.619.857)	56.669.757	(37.601.383)	5.805.276
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(10.239.524)	(11.012.791)	(1.140.085)	(1.520.162)
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(106.859.381)	45.656.966	(38.741.468)	4.285.114

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	-	-	10.326.211	12.185.888
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	-	-	61.420	2.081
Altri proventi	-	39.282	1.931.276	2.100.927
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	-	4.898.006	(27.974.001)	6.388.888
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(8.874.606)	(11.300.268)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	-	(1.354.981)	(1.388.890)	205.512
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	-	(48.913)	728.575	103.434
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	-	(3.007.469)	(27.809.216)	(9.002.564)
Contratti future	-	194.189	(356.468)	347.302
Contratti di cambio a termine	-	-	344.618	(259.356)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	-	720.114	(53.011.081)	771.844
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	-	369.345	8.300.593	9.767.117
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	-	155.046
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	-	3.674	73.891	85.295
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	-	8.300	29.071	44.481
Compensi dei Revisori contabili	-	-	3.471	3.225
Oneri bancari e relative commissioni	-	30.993	116.170	142.726
Costi delle operazioni	-	-	16	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	-	11.803	239.199	267.209
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	-	-
TOTALE USCITE	-	424.115	8.762.411	10.465.099
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	-	295.999	(61.773.492)	(9.693.255)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	-	295.999	(61.773.492)	(9.693.255)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	(4.844.845)	(6.006.215)
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	-	295.999	(66.618.337)	(15.699.470)

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

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	6.013.072	4.239.787	2.964.747	3.408.300
Interessi da investimenti in titoli	1.203.942	1.120.182	2.034.835	2.235.197
Interessi bancari	18.343	510	116.559	2.128
Altri proventi	323.962	416.908	487.611	298.451
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	2.330.201	13.304.443	12.421.440	13.721.306
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(409.718)	(2.257.128)	(11.079.871)	(10.259.370)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(852.745)	253.680	(486.236)	107.767
Plusvalenza netta realizzata su cambi	90.101	22.919	879.955	313.227
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	94.553	-	110.312	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	196.799	-	189.230
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(45.105.085)	15.822.116	(45.049.209)	34.799.524
Contratti future	(37.780)	37.780	-	-
Contratti di cambio a termine	(143.508)	414.243	64.198	202.116
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(36.474.662)	33.572.239	(37.535.659)	45.017.876
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.764.789	6.626.539	6.126.354	6.523.025
Commissioni di performance (nota 8)	95	2.694.730	620	3.315.300
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	51.157	58.492	54.035	57.014
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	25.327	40.729	25.871	39.380
Compensi dei Revisori contabili	2.352	2.161	2.468	2.169
Oneri bancari e relative commissioni	62.807	78.418	53.698	65.565
Costi delle operazioni	-	7.626	-	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	140.725	159.460	177.352	203.169
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	50.246	1.524	-
TOTALE USCITE	6.047.252	9.718.401	6.441.922	10.205.622
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(42.521.914)	23.853.838	(43.977.581)	34.812.254
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(42.521.914)	23.853.838	(43.977.581)	34.812.254
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(3.942.593)	(4.573.991)	(4.225.344)	(4.544.536)
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(46.464.507)	19.279.847	(48.202.925)	30.267.718

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	26.830.871	21.062.392	10.410.086	6.863.759
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	280.189	4.305	474.939	1.083
Altri proventi	4.973.032	271.571	860.544	540.061
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	55.881.501	184.959.799	(56.547.900)	30.077.936
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(15.437.729)	(20.049.343)	(11.558.496)	(10.766.753)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(14.043.687)	619.291	(3.085.978)	5.418.570
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	116.989	928.699	(203.272)	104.083
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	243.077	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	(654)	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(136.175.181)	38.028.239	(352.125.449)	139.638.464
Contratti future	(2.374.875)	2.380.294	(377.827)	(276.051)
Contratti di cambio a termine	314.490	422.743	116.800	742.238
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	(5.273.825)	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(1.001)	(946)
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(79.391.323)	228.627.990	(417.312.033)	172.342.444
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	36.646.445	32.232.203	35.293.285	27.169.351
Commissioni di performance (nota 8)	-	5.071.049	55	13.607.788
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	258.971	221.782	262.869	202.148
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	49.097	58.866	51.442	43.493
Compensi dei Revisori contabili	12.617	8.256	14.064	8.798
Oneri bancari e relative commissioni	417.782	323.105	314.995	447.003
Costi delle operazioni	387.495	2.296.582	441.754	81.752
Interessi su swap	-	-	735.248	-
Altri oneri	1.057.903	1.020.758	740.747	565.880
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	4.594.205	3.901.038	1.661.901	1.144.052
TOTALE USCITE	43.424.515	45.133.639	39.516.360	43.270.265
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	4.861.356	2.354.582	14.954.801	8.247.119
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	73.864	-	270.346	4.942
Altri proventi	580.026	509.745	585.228	2.064.922
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(32.882.136)	13.761.732	(87.546.006)	53.502.134
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(564)	402	(1.245.440)	(83.491)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(3.433.339)	1.075.296	(7.390.273)	(6.594.056)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(49.733)	(12.503)	476.170	(291.606)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(57.695.521)	26.433.951	(146.040.254)	(143.591.948)
Contratti future	(468.665)	322.730	(122.476)	(674.566)
Contratti di cambio a termine	-	-	(1.194)	(29)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(89.014.712)	44.445.935	(226.059.098)	(87.416.579)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	8.446.554	6.121.937	36.450.632	26.067.198
Commissioni di performance (nota 8)	66	3.287.250	5.829	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	66.155	49.515	275.567	197.120
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	15.608	13.704	50.851	39.066
Compensi dei Revisori contabili	3.505	1.873	15.757	7.679
Oneri bancari e relative commissioni	91.026	102.958	311.140	464.572
Costi delle operazioni	555.156	119.490	2.876.625	2.659.690
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	167.302	122.205	767.695	572.485
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	332.894	199.666	1.020.733	534.625
TOTALE USCITE	9.678.266	10.018.598	41.774.829	30.542.435
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	13.174.354	6.367.827	-	263.291
Interessi da investimenti in titoli	-	-	16.149.521	14.299.516
Interessi bancari	209.375	1.707	187.866	1.865
Altri proventi	101.284	373.097	1.319	1.024
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(24.414.198)	44.439.734	(17.054.646)	(1.989.587)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(9.528.291)	(8.279.500)	(6.237.025)	(8.832.424)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(10.133.696)	4.276.344	643.365	(1.757.225)
Plusvalenza netta realizzata su cambi	144.141	90.702	522.683	355.355
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	239.516	-	-	-
(Minusvalenza) netta realizzata su swap	-	-	(629.596)	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(225.188.533)	121.564.979	(51.176.725)	(1.348.947)
Contratti future	(733.004)	408.767	914.563	1.674.541
Contratti di cambio a termine	285.725	475.663	(665.187)	1.970.889
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	(113.900)	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(156)	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(255.843.327)	169.719.320	(57.457.918)	4.638.298
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	33.351.615	22.688.928	7.230.258	7.507.938
Commissioni di performance (nota 8)	875	12.502.761	106	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	236.255	159.734	68.567	71.492
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	46.763	36.837	17.840	26.641
Compensi dei Revisori contabili	12.733	6.589	3.688	2.779
Oneri bancari e relative commissioni	220.977	270.384	210.166	112.031
Costi delle operazioni	779.872	202.922	263.125	-
Interessi su swap	-	-	461.135	-
Altri oneri	722.007	453.136	198.470	206.153
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	2.554.584	1.327.387	10.431	-
TOTALE USCITE	37.925.681	37.648.678	8.463.786	7.927.034
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(293.769.008)	132.070.642	(65.921.704)	(3.288.736)
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(293.769.008)	132.070.642	(65.921.704)	(3.288.736)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	(3.761.236)	(4.144.347)
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(293.769.008)	132.070.642	(69.682.940)	(7.433.083)

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	4.849.578	1.988.061	5.048.146	1.426.086
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	103.365	12.494	396.959	197
Altri proventi	290.696	127.613	1.070.112	185.392
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	(2.895.330)	9.674.731	(43.335.598)	23.343.255
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2.591.385)	(1.901.204)	(3.171.478)	(2.072.829)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(3.948.094)	448.197	-	(721.976)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(182.873)	(297.758)	(489.850)	2.788
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	99.556	-	-	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	-	-	6.550.005	(371.219)
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(1.292)	-	(530)	(2.010)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(80.634.187)	35.960.615	(110.348.821)	17.999.469
Contratti future	(100.891)	63.063	-	-
Contratti di cambio a termine	152.972	119.276	152.119	208.303
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	5.178	12.197	3.985	(12.587)
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(84.852.707)	46.207.285	(144.124.951)	39.984.869
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	12.346.801	6.608.078	17.155.226	9.098.453
Commissioni di performance (nota 8)	26	4.424.710	-	3.757.907
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	94.297	50.773	131.209	69.633
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	20.259	13.528	29.031	17.135
Compensi dei Revisori contabili	5.101	2.332	7.484	3.443
Oneri bancari e relative commissioni	98.224	101.022	106.237	104.758
Costi delle operazioni	332.604	76.345	549.903	157.808
Interessi su swap	-	-	266.273	-
Altri oneri	254.814	138.113	351.589	189.325
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	868.895	419.287	885.020	306.644
TOTALE USCITE	14.021.021	11.834.188	19.481.972	13.705.106
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG OPPORTUNITIES**	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE				
Dividendi	1.964.983	-	-	-
Interessi da investimenti in titoli	-	-	10.773	-
Interessi bancari	55.998	-	2.362	-
Altri proventi	69.327	-	83	-
(Minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	(94.656)	-	(212.616)	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(203.982)	-	175.298	-
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	-	(351.168)	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	40.005	-	(57.873)	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	9.982	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(15.993.943)	-	(526.794)	-
Contratti future	-	-	(17.669)	-
Contratti di cambio a termine	124.327	-	80.004	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (USCITE)	(14.037.941)	-	(887.618)	-
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	4.465.589	-	169.950	-
Commissioni di performance (nota 8)	1.132	-	24	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	35.933	-	4.519	-
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	11.871	-	2.618	-
Compensi dei Revisori contabili	2.613	-	224	-
Oneri bancari e relative commissioni	26.372	-	1.294	-
Costi delle operazioni	255.845	-	23	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	90.944	-	20.520	-
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	333.907	-	-	-
TOTALE USCITE	5.224.206	-	199.172	-
TOTALE (USCITE) NETTE	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-
TOTALE (PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

**Questo Comparto è stato lanciato il 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*	
	Dic 2022	Dic 2021
ENTRATE		
Dividendi	268.926	-
Interessi da investimenti in titoli	-	-
Interessi bancari	28.091	-
Altri proventi	244	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	1.561.864	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	207.462	-
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(87.301)	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su swap	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni su swaption	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
Investimenti	(1.412.112)	-
Contratti future	-	-
Contratti di cambio a termine	34.539	-
Opzioni	-	-
Swap	-	-
Swaption	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	601.713	-
USCITE		
Commissioni di gestione (nota 7)	788.010	-
Commissioni di performance (nota 8)	2.301	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	7.644	-
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	3.245	-
Compensi dei Revisori contabili	819	-
Oneri bancari e relative commissioni	3.409	-
Costi delle operazioni	83.379	-
Interessi su swap	-	-
Altri oneri	15.703	-
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	31.919	-
TOTALE USCITE	936.429	-
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(334.716)	-
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(334.716)	-
Costi finanziari		
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(334.716)	-

*Questo Comparto è stato lanciato in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	573.330.508	395.303.202	544.873.407	477.445.710
Utile d'esercizio	(96.365.677)	137.164.383	(61.842.982)	100.370.589
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(15.746.953)	(19.851.109)	(13.161.647)	(19.994.788)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(112.112.630)	117.313.274	(75.004.629)	80.375.801
Emissione di quote	162.144.352	154.729.614	66.414.619	90.264.247
Riscatto di quote	(66.551.904)	(94.015.582)	(70.085.114)	(103.212.351)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	556.810.326	573.330.508	466.198.283	544.873.407

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	225.806.050	203.602.881	565.416.079	538.043.320
Utile d'esercizio	(32.956.869)	17.705.499	(92.769.032)	19.306.339
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(5.850.323)	(6.750.886)	(15.730.483)	(17.549.455)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(38.807.192)	10.954.613	(108.499.515)	1.756.884
Emissione di quote	51.392.659	50.568.949	90.073.989	128.031.625
Riscatto di quote	(22.016.814)	(39.320.393)	(48.782.229)	(102.415.750)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	216.374.703	225.806.050	498.208.324	565.416.079

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	2.920.827.119	2.018.600.852	2.341.372.997	2.469.085.905
Utile d'esercizio	(122.630.137)	19.611.437	(206.789.140)	191.970.753
Distribuzione dovuta (nota 22)	(10.796)	(12.361)	(48.565.656)	(58.387.029)
Spese d'esercizio	(15.986.717)	(18.708.550)	(52.585.148)	(62.287.669)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(138.627.650)	890.526	(307.939.944)	71.296.055
Emissione di quote	999.716.186	2.312.498.333	343.128.570	314.530.529
Riscatto di quote	(2.103.289.731)	(1.411.162.592)	(322.772.539)	(513.539.492)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.678.625.924	2.920.827.119	2.053.789.084	2.341.372.997

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.064.933.680	1.250.481.510	280.148.151	270.511.452
Utile d'esercizio	(132.476.925)	50.136.020	(38.342.342)	52.270.127
Distribuzione dovuta (nota 22)	(11.277.702)	(13.676.414)	-	-
Spese d'esercizio	(23.230.342)	(31.946.897)	(6.974.294)	(10.335.887)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(166.984.969)	4.512.709	(45.316.636)	41.934.240
Emissione di quote	34.667.909	57.210.470	45.239.839	43.556.805
Trasferimento di attività in*	-	28.141.626	-	-
Riscatto di quote	(140.364.682)	(275.412.635)	(28.528.378)	(75.854.346)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	792.251.938	1.064.933.680	251.542.976	280.148.151

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	725.454.831	697.532.165	4.787.151.212	3.961.381.882
Utile d'esercizio	(50.054.297)	143.899.066	(982.005.161)	313.993.957
Distribuzione dovuta (nota 22)	(10.325.870)	(11.412.430)	-	-
Spese d'esercizio	(22.843.262)	(30.830.491)	(143.233.831)	(148.018.366)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(83.223.429)	101.656.145	(1.125.238.992)	165.975.591
Emissione di quote	107.064.978	85.491.970	1.569.939.271	1.586.554.021
Riscatto di quote	(81.746.091)	(159.225.449)	(512.966.017)	(926.760.282)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	667.550.289	725.454.831	4.718.885.474	4.787.151.212

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	187.608.735	208.604.302	2.386.358.145	2.719.867.395
Utile d'esercizio	(28.123.316)	8.401.515	(316.752.217)	266.948.453
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	(46.739.609)	(58.226.686)
Spese d'esercizio	(4.472.624)	(6.218.153)	(60.562.051)	(96.723.648)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(32.595.940)	2.183.362	(424.053.877)	111.998.119
Emissione di quote	15.351.684	22.097.586	86.829.729	122.506.086
Riscatto di quote	(18.661.376)	(45.276.515)	(258.155.757)	(568.013.455)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	151.703.103	187.608.735	1.790.978.240	2.386.358.145

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	611.779.189	538.102.111	470.948.706	427.802.788
Utile d'esercizio	(80.396.152)	65.492.557	(3.313.436)	75.704.311
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	(4.443.471)	(4.557.202)
Spese d'esercizio	(15.246.572)	(21.574.574)	(16.650.096)	(17.561.009)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(95.642.724)	43.917.983	(24.407.003)	53.586.100
Emissione di quote	67.725.308	134.743.594	138.771.120	92.748.246
Riscatto di quote	(61.327.375)	(104.984.499)	(66.710.928)	(103.188.428)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	522.534.398	611.779.189	518.601.895	470.948.706

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	539.235.080	582.546.910	426.008.734	461.821.735
Utile d'esercizio	(81.832.699)	16.299.951	(32.066.638)	10.533.145
Distribuzione dovuta (nota 22)	(1.209.264)	(1.533.107)	-	-
Spese d'esercizio	(10.104.047)	(13.640.550)	(8.866.698)	(11.299.593)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(93.146.010)	1.126.294	(40.933.336)	(766.448)
Emissione di quote	49.136.120	67.764.190	23.143.668	52.655.033
Riscatto di quote	(66.199.192)	(112.202.314)	(51.304.941)	(87.701.586)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	429.025.998	539.235.080	356.914.125	426.008.734

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	878.795.823	952.090.251	275.846.723	187.947.637
Utile d'esercizio	(129.636.235)	123.438.825	(44.418.946)	35.645.712
Distribuzione dovuta (nota 22)	(8.040.391)	(10.053.127)	-	-
Spese d'esercizio	(19.610.237)	(31.564.298)	(7.744.841)	(9.117.655)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(157.286.863)	81.821.400	(52.163.787)	26.528.057
Emissione di quote	41.525.954	61.243.416	98.325.146	101.013.025
Riscatto di quote	(98.089.561)	(216.359.244)	(31.223.529)	(39.641.996)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	664.945.353	878.795.823	290.784.553	275.846.723

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	946.221.581	800.944.955	201.208.506	240.504.967
Utile d'esercizio	(77.590.702)	86.096.863	(33.226.600)	12.141.648
Distribuzione dovuta (nota 22)	(10.239.524)	(11.012.791)	(1.140.085)	(1.520.162)
Spese d'esercizio	(19.029.155)	(29.427.106)	(4.374.783)	(6.336.372)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(106.859.381)	45.656.966	(38.741.468)	4.285.114
Emissione di quote	184.229.916	245.538.810	15.662.934	39.785.820
Riscatto di quote	(109.643.094)	(145.919.150)	(30.789.822)	(83.367.395)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	913.949.022	946.221.581	147.340.150	201.208.506

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	-	38.054.636	411.011.666	414.465.635
Utile d'esercizio	-	720.114	(53.011.081)	771.844
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	(4.844.845)	(6.006.215)
Spese d'esercizio	-	(424.115)	(8.762.411)	(10.465.099)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	-	295.999	(66.618.337)	(15.699.470)
Emissione di quote	-	1.246.366	48.703.255	90.953.193
Riscatto di quote	-	(11.455.375)	(47.387.810)	(78.707.692)
Trasferimento di attività da**	-	(28.141.626)	-	-
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	-	-	345.708.774	411.011.666

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	289.776.698	292.276.789	297.076.702	274.005.148
Utile d'esercizio	(36.474.662)	33.572.239	(37.535.659)	45.017.876
Distribuzione dovuta (nota 22)	(3.942.593)	(4.573.991)	(4.225.344)	(4.544.536)
Spese d'esercizio	(6.047.252)	(9.718.401)	(6.441.922)	(10.205.622)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(46.464.507)	19.279.847	(48.202.925)	30.267.718
Emissione di quote	25.306.914	38.876.999	34.680.172	42.838.258
Riscatto di quote	(34.497.660)	(60.656.937)	(37.653.857)	(50.034.422)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	234.121.445	289.776.698	245.900.092	297.076.702

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

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

Le note allegate formano parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.300.381.396	979.904.058	1.322.696.131	716.677.263
Utile d'esercizio	(79.391.230)	228.627.990	(417.311.854)	172.342.444
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(43.424.608)	(45.133.639)	(39.516.539)	(43.270.265)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(122.815.838)	183.494.351	(456.828.393)	129.072.179
Emissione di quote	245.970.174	403.307.912	682.550.873	636.713.255
Riscatto di quote	(167.366.874)	(266.324.925)	(148.043.759)	(159.766.566)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.256.168.858	1.300.381.396	1.400.374.852	1.322.696.131

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	291.262.431	139.362.559	1.133.855.419	646.553.235
Utile d'esercizio	(89.014.005)	44.445.935	(226.057.643)	(87.416.579)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(9.678.973)	(10.018.598)	(41.776.284)	(30.542.435)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(98.692.978)	34.427.337	(267.833.927)	(117.959.014)
Emissione di quote	182.756.205	158.632.171	804.032.762	763.174.274
Riscatto di quote	(26.360.858)	(41.159.636)	(101.180.982)	(157.913.076)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	348.964.800	291.262.431	1.568.873.272	1.133.855.419

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.147.195.829	559.550.966	379.937.489	330.440.977
Utile d'esercizio	(255.842.762)	169.719.320	(57.457.770)	4.638.298
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	(3.761.236)	(4.144.347)
Spese d'esercizio	(37.926.246)	(37.648.678)	(8.463.934)	(7.927.034)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(293.769.008)	132.070.642	(69.682.940)	(7.433.083)
Emissione di quote	492.414.462	594.649.357	110.571.147	136.985.956
Riscatto di quote	(78.049.141)	(139.075.136)	(53.496.565)	(80.056.361)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.267.792.142	1.147.195.829	367.329.131	379.937.489

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	429.162.333	118.099.543	543.599.423	91.462.139
Utile d'esercizio	(84.852.414)	46.207.285	(144.124.497)	39.984.869
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(14.021.314)	(11.834.188)	(19.482.426)	(13.705.106)
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(98.873.728)	34.373.097	(163.606.923)	26.279.763
Emissione di quote	210.975.959	300.716.743	427.960.370	457.106.230
Riscatto di quote	(33.460.985)	(24.027.050)	(62.820.778)	(31.248.709)
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	507.803.579	429.162.333	745.132.092	543.599.423

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION ²	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	-	-	-	-
Utile d'esercizio	(14.037.831)	-	(887.618)	-
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(5.224.316)	-	(199.172)	-
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(19.262.147)	-	(1.086.790)	-
Emissione di quote	286.698.918	-	23.801.247	-
Riscatto di quote	(7.187.092)	-	(257.648)	-
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	260.249.679	-	22.456.809	-

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION ²	
	Dic 2022	Dic 2021
ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	-	-
Utile d'esercizio	601.769	-
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-
Spese d'esercizio	(936.485)	-
Variazioni dell'attivo netto a seguito di operazioni	(334.716)	-
Emissione di quote	82.439.995	-
Trasferimento di attività in ³	-	-
Riscatto di quote	(420.425)	-
Trasferimento di attività da ⁴	-	-
ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	81.684.854	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

²Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

³Rappresenta le sottoscrizioni tra Premium Coupon Collection e Long Short Strategy Collection derivanti dall'evento di fusione.

⁴Rappresenta i rimborsi tra Premium Coupon Collection e Long Short Strategy Collection derivanti dall'evento di fusione.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	37.509.713,018	31.597.337,197	36.747.167,813	33.968.317,257
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	12.069.435,087	12.965.145,383	6.651.643,790	9.401.294,715
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.820.759,458)	(7.052.769,562)	(6.707.814,280)	(6.622.444,159)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	44.758.388,647	37.509.713,018	36.690.997,323	36.747.167,813
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	8.359.393,796	7.474.421,758	11.662.474,444	12.450.591,636
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	3.998.979,576	2.231.114,684	2.013.342,296	1.607.344,303
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.061.173,647)	(1.346.142,646)	(1.254.535,207)	(2.395.461,495)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	11.297.199,725	8.359.393,796	12.421.281,533	11.662.474,444
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.234.408,351	3.493.111,639	7.242.465,832	8.872.033,420
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	282.216,276	404.409,041	226.838,220	281.299,555
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(422.881,365)	(663.112,329)	(685.720,333)	(1.910.867,143)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	3.093.743,262	3.234.408,351	6.783.583,719	7.242.465,832
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.258.255,529	1.373.615,799	3.750.133,355	4.589.401,193
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	234.220,347	116.138,973	79.969,923	96.589,192
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(192.702,934)	(231.499,243)	(399.399,129)	(935.857,030)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.299.772,942	1.258.255,529	3.430.704,149	3.750.133,355
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	16.234.062,961	15.009.951,493	36.163.692,721	33.271.086,626
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	4.578.483,617	3.954.013,527	7.423.106,992	9.018.151,591
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.734.644,804)	(2.729.902,059)	(3.474.483,821)	(6.125.545,496)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	19.077.901,774	16.234.062,961	40.112.315,892	36.163.692,721
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.268.466,403	4.028.676,511	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.415.194,433	1.007.273,248	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(447.783,738)	(767.483,356)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.235.877,098	4.268.466,403	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.885.735,631	1.904.899,423	4.460.808,590	5.041.232,223
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	202.629,754	302.358,014	244.967,641	275.100,105
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(222.857,603)	(321.521,806)	(441.891,764)	(855.523,738)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.865.507,782	1.885.735,631	4.263.884,467	4.460.808,590
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	838.360,305	968.686,586	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	34.110,117	52.203,980	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(105.881,174)	(182.530,261)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	766.589,248	838.360,305	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	456.149.849,129	302.134.398,935	28.581.355,525	25.743.640,780
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.443.249,436	1.607.789,554	59.596.203,126	60.417.007,730
Numero di quote "A" emesse	166.330.678,031	365.420.198,312	9.914.630,689	8.201.194,574
Numero di quote "B" emesse	565.295,494	353.393,916	7.704.680,368	10.273.406,413
Numero di quote "A" riscattate	(345.023.620,247)	(211.404.748,118)	(5.120.513,315)	(5.363.479,829)
Numero di quote "B" riscattate	(527.208,506)	(517.934,034)	(7.928.638,837)	(11.094.211,017)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	277.456.906,913	456.149.849,129	33.375.472,899	28.581.355,525
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.481.336,424	1.443.249,436	59.372.244,657	59.596.203,126
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	31.805.584,038	29.590.308,910
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	70.124.383,716	77.879.833,420
Numero di quote "A" emesse	-	-	15.647.407,293	9.389.908,127
Numero di quote "B" emesse	-	-	6.843.270,913	6.203.309,836
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(6.668.253,709)	(7.174.632,999)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(8.689.475,729)	(13.958.759,540)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	40.784.737,622	31.805.584,038
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	68.278.178,900	70.124.383,716
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	13.483.003,770	15.804.976,649	6.415.030,371	6.893.148,383
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	538.087,634	681.281,271	44.846.327,406	50.843.181,347
Numero di quote "A" emesse	1.625.103,639	8.784.823,371	370.333,232	903.703,046
Numero di quote "B" emesse	29.577,412	66.214,395	1.386.982,529	2.275.842,836
Numero di quote "A" riscattate	(7.434.752,350)	(11.106.796,250)	(1.110.537,126)	(1.381.821,058)
Numero di quote "B" riscattate	(91.792,084)	(209.408,032)	(5.245.516,599)	(8.272.696,777)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	7.673.355,059	13.483.003,770	5.674.826,477	6.415.030,371
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	475.872,962	538.087,634	40.987.793,336	44.846.327,406
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	7.297.247,668	8.651.411,713
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	57.679.127,725	74.177.122,465
Numero di quote "A" emesse	-	-	870.286,775	579.762,525
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.531.825,390	1.196.198,246
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(929.789,471)	(1.933.926,570)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(7.755.028,260)	(17.694.192,986)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	7.237.744,972	7.297.247,668
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	51.455.924,855	57.679.127,725

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	21.453.685,939	21.285.720,226	9.338.472,564	7.902.762,417
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	15.760.171,355	18.287.390,029	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.575.394,603	2.620.040,527	3.571.398,187	3.324.132,620
Numero di quote "A" trasferite in	-	2.255.478,042	-	-
Numero di quote "B" emesse	1.170.332,325	1.364.986,351	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.046.118,377)	(4.707.552,856)	(1.439.091,130)	(1.888.422,473)
Numero di quote "B" riscattate	(2.126.647,071)	(3.892.205,025)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	19.982.962,165	21.453.685,939	11.470.779,621	9.338.472,564
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	14.803.856,609	15.760.171,355	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	10.712.632,264	11.444.641,520	6.670.736,580	8.706.220,119
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	19.404.347,618	23.146.823,871	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.282.436,857	1.779.605,459	1.665.779,727	1.404.300,990
Numero di quote "B" emesse	927.430,055	1.159.739,701	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.039.217,814)	(2.511.614,715)	(962.155,154)	(3.439.784,529)
Numero di quote "B" riscattate	(2.798.666,656)	(4.902.215,954)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.955.851,307	10.712.632,264	7.374.361,153	6.670.736,580
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	17.533.111,017	19.404.347,618	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	14.002.039,475	15.791.653,540	7.267.896,202	8.787.500,878
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	19.375.531,214	24.678.461,962	-	-
Numero di quote "A" emesse	223.861,339	482.869,582	147.718,836	192.796,044
Numero di quote "A" trasferite in	-	965.869,330	-	-
Numero di quote "B" emesse	131.698,369	248.158,962	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.768.687,805)	(3.238.352,977)	(521.910,203)	(1.712.400,720)
Numero di quote "B" riscattate	(2.892.748,599)	(5.551.089,710)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	12.457.213,009	14.002.039,475	6.893.704,835	7.267.896,202
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	16.614.480,984	19.375.531,214	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.912.977,670	6.032.521,555	1.410.144,894	1.762.983,052
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	27.129.508,400	34.580.197,743	-	-
Numero di quote "A" emesse	256.319,725	317.874,699	52.058,360	39.964,809
Numero di quote "B" emesse	207.446,784	338.202,904	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(629.239,627)	(1.437.418,584)	(131.946,644)	(392.802,967)
Numero di quote "B" riscattate	(4.124.886,702)	(7.788.892,247)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.540.057,768	4.912.977,670	1.330.256,610	1.410.144,894
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	23.212.068,482	27.129.508,400	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	14.576.667,473	13.196.360,191	211.841.019,621	166.279.068,664
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	19.077.629,578	19.457.699,801	-	-
Numero di quote "A" emesse	7.439.388,050	4.664.929,636	99.945.602,999	87.451.674,218
Numero di quote "B" emesse	2.448.913,161	3.276.688,586	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.273.363,862)	(3.284.622,354)	(30.974.742,635)	(41.889.723,261)
Numero di quote "B" riscattate	(2.583.644,374)	(3.656.758,809)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	19.742.691,661	14.576.667,473	280.811.879,985	211.841.019,621
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	18.942.898,365	19.077.629,578	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.156.921,357	9.827.754,565	98.636.473,052	86.170.809,510
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	16.912.989,700	20.395.283,516	-	-
Numero di quote "A" emesse	2.284.361,899	1.350.227,913	43.134.746,053	29.670.727,114
Numero di quote "B" emesse	1.156.348,552	1.234.324,921	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(995.702,562)	(2.021.061,121)	(9.848.102,124)	(17.205.063,572)
Numero di quote "B" riscattate	(2.025.426,035)	(4.716.618,737)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.445.580,694	9.156.921,357	131.923.116,981	98.636.473,052
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	16.043.912,217	16.912.989,700	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.393.567,015	6.357.280,765	23.844.181,232	25.224.329,629
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.145.512,975	10.967.852,447	-	-
Numero di quote "A" emesse	239.374,608	393.560,869	1.927.822,474	3.371.552,938
Numero di quote "B" emesse	296.696,558	296.400,904	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(602.282,196)	(1.357.274,619)	(2.280.852,387)	(4.751.701,335)
Numero di quote "B" riscattate	(903.993,927)	(2.118.740,376)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.030.659,427	5.393.567,015	23.491.151,319	23.844.181,232
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	8.538.215,606	9.145.512,975	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	2.646.463,263	3.286.370,367	14.946.731,789	16.635.164,332
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	10.281.486,909	12.469.689,511	-	-
Numero di quote "A" emesse	155.753,251	225.202,672	1.404.225,555	1.470.038,192
Numero di quote "B" emesse	213.593,502	174.316,988	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(277.673,138)	(865.109,776)	(1.506.196,770)	(3.158.470,735)
Numero di quote "B" riscattate	(1.097.500,370)	(2.362.519,590)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.524.543,376	2.646.463,263	14.844.760,574	14.946.731,789
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.397.580,041	10.281.486,909	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	24.502.764,740	26.486.411,067	26.283.330,888	28.987.128,681
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	68.051.236,418	77.109.712,252
Numero di quote "A" emesse	2.956.428,626	3.692.860,800	2.753.326,114	3.364.879,925
Numero di quote "B" emesse	-	-	4.245.341,761	5.620.896,724
Numero di quote "A" riscattate	(2.907.511,806)	(5.676.507,127)	(3.841.803,487)	(6.068.677,718)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(7.802.280,149)	(14.679.372,558)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	24.551.681,560	24.502.764,740	25.194.853,515	26.283.330,888
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	64.494.298,030	68.051.236,418
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	22.821.574,232	26.701.365,296
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	95.419.838,508	113.255.842,213
Numero di quote "A" emesse	-	-	2.123.689,572	1.945.660,345
Numero di quote "B" emesse	-	-	3.460.226,638	4.009.388,506
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(2.903.626,391)	(5.825.451,409)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(10.353.699,151)	(21.845.392,211)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	22.041.637,413	22.821.574,232
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	88.526.365,995	95.419.838,508
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.758.057,018	5.854.041,772	8.438.260,000	9.958.030,309
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	43.883.442,030	53.531.804,973
Numero di quote "A" emesse	74.353,723	114.440,445	364.047,217	959.879,470
Numero di quote "B" emesse	-	-	686.790,280	1.117.397,771
Numero di quote "A" riscattate	(426.001,173)	(1.210.425,199)	(1.205.334,962)	(2.479.649,779)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(4.894.690,205)	(10.765.760,714)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.406.409,568	4.758.057,018	7.596.972,255	8.438.260,000
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	39.675.542,105	43.883.442,030
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	8.633.973,359	10.435.100,827
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	70.358.803,044	87.301.752,001
Numero di quote "A" emesse	-	-	523.602,344	769.710,574
Numero di quote "B" emesse	-	-	829.776,663	867.063,500
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.000.833,776)	(2.570.838,042)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(8.937.017,848)	(17.810.012,457)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	8.156.741,927	8.633.973,359
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	62.251.561,859	70.358.803,044

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	40.483.271,644	34.374.124,237	22.774.424,007	19.985.214,380
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	7.333.687,183	7.646.186,459
Numero di quote "A" emesse	6.035.870,617	12.582.346,298	12.198.669,010	8.667.572,528
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.053.508,219	1.103.663,493
Numero di quote "A" riscattate	(4.603.506,299)	(6.473.198,891)	(4.513.573,291)	(5.878.362,901)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(944.517,448)	(1.416.162,769)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	41.915.635,962	40.483.271,644	30.459.519,726	22.774.424,007
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	7.442.677,954	7.333.687,183
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	23.258.576,911	21.524.130,083	10.412.752,706	9.473.099,440
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	6.547.751,022	7.461.472,753
Numero di quote "A" emesse	3.731.381,165	5.262.287,435	5.025.528,216	2.669.040,131
Numero di quote "B" emesse	-	-	616.786,513	458.939,219
Numero di quote "A" riscattate	(2.544.108,107)	(3.527.840,607)	(1.213.650,540)	(1.729.386,865)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(660.156,627)	(1.372.660,950)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	24.445.849,969	23.258.576,911	14.224.630,382	10.412.752,706
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	6.504.380,908	6.547.751,022
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.239.424,524	7.324.119,188	2.508.947,315	2.885.402,090
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	4.592.472,410	5.499.817,532
Numero di quote "A" emesse	165.887,878	365.967,390	277.998,328	339.466,485
Numero di quote "B" emesse	-	-	121.430,200	180.057,412
Numero di quote "A" riscattate	(686.266,933)	(1.450.662,054)	(300.268,060)	(715.921,260)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(467.263,566)	(1.087.402,534)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.719.045,469	6.239.424,524	2.486.677,583	2.508.947,315
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	4.246.639,044	4.592.472,410
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.239.492,436	5.213.744,680	1.451.450,280	1.730.909,586
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	4.526.061,191	5.534.921,016
Numero di quote "A" emesse	132.054,978	161.218,879	132.232,325	131.752,906
Numero di quote "B" emesse	-	-	74.156,228	74.994,630
Numero di quote "A" riscattate	(449.669,452)	(1.135.471,123)	(175.355,668)	(411.212,212)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(439.904,495)	(1.083.854,455)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	3.921.877,962	4.239.492,436	1.408.326,937	1.451.450,280
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	4.160.312,924	4.526.061,191

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	16.197.055,508	13.269.013,052	36.078.478,530	34.653.393,546
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.562.738,367	6.984.609,877	-	-
Numero di quote "A" emesse	4.149.609,264	5.180.323,077	3.800.704,175	7.651.211,788
Numero di quote "B" emesse	517.305,160	875.223,609	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.501.693,578)	(2.252.280,621)	(5.158.113,402)	(6.226.126,804)
Numero di quote "B" riscattate	(841.225,189)	(1.297.095,119)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	17.844.971,194	16.197.055,508	34.721.069,303	36.078.478,530
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.238.818,338	6.562.738,367	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	12.245.472,292	11.895.949,594	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	8.347.184,846	9.411.189,363	-	-
Numero di quote "A" emesse	2.692.856,499	2.503.859,987	-	-
Numero di quote "B" emesse	494.898,859	641.365,510	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.996.622,294)	(2.154.337,289)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	(1.013.464,729)	(1.705.370,027)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	12.941.706,497	12.245.472,292	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	7.828.618,976	8.347.184,846	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.004.524,782	3.383.868,077	16.247.118,420	19.798.279,519
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.586.556,720	7.970.309,995	-	-
Numero di quote "A" emesse	104.443,184	270.551,892	110.822,833	298.562,333
Numero di quote "B" emesse	43.982,845	131.479,937	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(366.841,264)	(649.895,187)	(1.919.897,093)	(3.849.723,432)
Numero di quote "B" riscattate	(852.954,721)	(1.515.233,212)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.742.126,702	3.004.524,782	14.438.044,160	16.247.118,420
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.777.584,844	6.586.556,720	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	2.861.702,569	3.533.681,522	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	10.281.441,448	12.712.664,010	-	-
Numero di quote "A" emesse	134.598,493	151.968,815	-	-
Numero di quote "B" emesse	96.721,215	60.058,872	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(344.727,226)	(823.947,768)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	(1.325.045,270)	(2.491.281,434)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.651.573,836	2.861.702,569	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.053.117,393	10.281.441,448	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	35.036.415,301	36.709.535,899	23.350.184,273	15.101.240,099
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	25.571.018,227	30.280.818,157	-	-
Numero di quote "A" emesse	5.040.470,352	6.358.396,777	11.087.639,318	11.128.557,394
Numero di quote "B" emesse	1.392.983,218	1.702.172,586	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.460.741,386)	(8.031.517,375)	(3.021.319,702)	(2.879.613,220)
Numero di quote "B" riscattate	(3.058.026,295)	(6.411.972,516)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	35.616.144,267	35.036.415,301	31.416.503,889	23.350.184,273
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	23.905.975,150	25.571.018,227	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	10.337.419,155	8.000.564,854
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	-	-	4.898.756,755	3.730.835,180
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.351.499,429)	(1.393.980,879)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	13.884.676,481	10.337.419,155
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	12.457.619,974	14.764.448,842	2.705.241,452	2.857.522,643
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	34.361.486,860	43.649.075,401	-	-
Numero di quote "A" emesse	364.242,974	856.181,795	274.210,420	507.444,379
Numero di quote "B" emesse	205.570,172	294.348,368	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.531.631,038)	(3.163.010,663)	(353.930,282)	(659.725,570)
Numero di quote "B" riscattate	(4.417.366,673)	(9.581.936,909)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	11.290.231,910	12.457.619,974	2.625.521,590	2.705.241,452
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	30.149.690,359	34.361.486,860	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	1.575.448,133	1.796.142,060
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	-	-	158.273,240	203.666,667
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(145.225,313)	(424.360,594)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	1.588.496,060	1.575.448,133
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
	Classe Mediolanum L			
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	75.162.001,286	58.924.162,263	8.929.193,077	8.173.514,041
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	41.434.633,764	37.004.876,400	2.582.262,824	2.837.983,972
Numero di quote "A" emesse	22.986.005,751	27.587.024,937	1.759.295,032	3.017.757,615
Numero di quote "B" emesse	7.511.916,186	9.250.872,724	211.989,556	334.505,276
Numero di quote "A" riscattate	(11.016.532,292)	(11.349.185,914)	(1.883.453,050)	(2.262.078,579)
Numero di quote "B" riscattate	(4.268.783,739)	(4.821.115,360)	(345.310,338)	(590.226,424)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	87.131.474,745	75.162.001,286	8.805.035,059	8.929.193,077
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	44.677.766,211	41.434.633,764	2.448.942,042	2.582.262,824
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	6.707.304,638	9.604.691,840
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	2.957.484,009	3.435.620,351
Numero di quote "A" emesse	-	-	1.006.276,902	3.702.517,932
Numero di quote "B" emesse	-	-	170.847,451	248.647,632
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.489.161,487)	(6.599.905,134)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(374.480,691)	(726.783,974)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	6.224.420,053	6.707.304,638
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	2.753.850,769	2.957.484,009
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.456.029,017	6.935.460,095	1.388.912,369	1.738.490,223
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	13.589.134,269	15.802.120,719	2.432.778,356	3.180.020,046
Numero di quote "A" emesse	366.666,709	776.033,370	58.111,736	142.738,823
Numero di quote "B" emesse	448.618,555	785.714,326	24.949,995	49.824,283
Numero di quote "A" riscattate	(754.845,975)	(1.255.464,448)	(243.881,957)	(492.316,677)
Numero di quote "B" riscattate	(1.363.288,180)	(2.998.700,776)	(348.093,708)	(797.065,973)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.067.849,751	6.456.029,017	1.203.142,148	1.388.912,369
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	12.674.464,644	13.589.134,269	2.109.634,643	2.432.778,356
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	1.906.929,180	2.545.445,802
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	4.260.249,796	5.665.046,286
Numero di quote "A" emesse	-	-	45.076,707	72.055,985
Numero di quote "B" emesse	-	-	36.762,615	53.811,235
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(246.136,024)	(710.572,607)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(628.461,287)	(1.458.607,725)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	1.705.869,863	1.906.929,180
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	3.668.551,124	4.260.249,796

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	5.187.986,273	16.647.280,558	12.750.152,881
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	13.455.784,026	11.719.747,004
Numero di quote "A" emesse	-	267.325,705	3.640.223,238	6.110.710,437
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.827.230,087	3.445.632,393
Numero di quote "A" riscattate	-	(1.638.608,121)	(2.031.708,279)	(2.213.582,760)
Numero di quote "A" trasferite da	-	(3.816.703,857)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.659.944,870)	(1.709.595,371)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	18.255.795,517	16.647.280,558
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	13.623.069,243	13.455.784,026
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	9.963.186,677	8.810.947,616
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	8.345.514,119	9.454.252,410
Numero di quote "A" emesse	-	-	2.387.462,057	2.927.356,592
Numero di quote "B" emesse	-	-	916.676,197	1.193.078,881
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.283.401,149)	(1.775.117,531)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(970.923,693)	(2.301.817,172)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	11.067.247,585	9.963.186,677
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	8.291.266,623	8.345.514,119
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	2.195.513,005	2.035.270,391	2.316.167,067
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	6.857.562,496	7.552.305,260
Numero di quote "A" emesse	-	21.518,032	141.275,514	342.971,058
Numero di quote "B" emesse	-	-	222.039,447	457.516,263
Numero di quote "A" riscattate	-	(613.796,764)	(242.922,167)	(623.867,734)
Numero di quote "A" trasferite da	-	(1.603.234,273)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.145.053,645)	(1.152.259,027)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	1.933.623,738	2.035.270,391
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	5.934.548,298	6.857.562,496
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	1.442.456,276	1.662.547,480
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	4.512.774,973	5.377.544,506
Numero di quote "A" emesse	-	-	94.125,950	139.874,631
Numero di quote "B" emesse	-	-	142.691,846	163.977,700
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(163.963,634)	(359.965,835)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(519.411,750)	(1.028.747,233)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	1.372.618,592	1.442.456,276
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	4.136.055,069	4.512.774,973

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

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	8.717.873,073	8.178.276,919	7.865.523,884	6.803.635,868
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	10.321.808,863	10.312.131,971	9.498.108,191	9.295.329,044
Numero di quote "A" emesse	1.833.681,588	2.163.471,365	2.135.441,182	2.313.442,056
Numero di quote "B" emesse	1.374.993,018	1.874.793,867	1.375.104,578	1.850.909,990
Numero di quote "A" riscattate	(1.200.295,933)	(1.623.875,211)	(1.223.195,910)	(1.251.554,040)
Numero di quote "B" riscattate	(1.322.352,431)	(1.865.116,975)	(1.294.391,311)	(1.648.130,843)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.351.258,728	8.717.873,073	8.777.769,156	7.865.523,884
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.374.449,450	10.321.808,863	9.578.821,458	9.498.108,191
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.207.907,164	5.443.786,988	5.220.169,463	5.063.487,090
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	7.269.913,991	7.643.579,963	7.446.832,301	7.516.739,783
Numero di quote "A" emesse	722.552,651	920.583,513	1.223.474,736	1.158.471,132
Numero di quote "B" emesse	498.563,539	1.174.411,604	649.153,888	991.610,659
Numero di quote "A" riscattate	(714.994,193)	(1.156.463,337)	(785.043,985)	(1.001.788,759)
Numero di quote "B" riscattate	(1.494.298,007)	(1.548.077,576)	(1.522.576,554)	(1.061.518,141)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.215.465,622	5.207.907,164	5.658.600,214	5.220.169,463
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.274.179,523	7.269.913,991	6.573.409,635	7.446.832,301
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.391.855,825	1.581.454,963	1.084.388,322	1.215.280,111
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.909.173,078	5.863.260,162	4.622.887,041	5.208.280,217
Numero di quote "A" emesse	89.471,396	177.082,024	69.762,466	122.402,715
Numero di quote "B" emesse	135.936,546	252.460,428	136.276,957	261.643,035
Numero di quote "A" riscattate	(133.828,225)	(366.681,162)	(136.213,939)	(253.294,504)
Numero di quote "B" riscattate	(510.540,517)	(1.206.547,512)	(492.522,534)	(847.036,211)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.347.498,996	1.391.855,825	1.017.936,849	1.084.388,322
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.534.569,107	4.909.173,078	4.266.641,464	4.622.887,041
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	912.052,191	1.081.968,015	689.958,306	796.046,047
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.282.039,216	5.178.950,511	3.603.470,025	4.243.853,868
Numero di quote "A" emesse	38.570,710	55.612,710	47.180,980	50.624,258
Numero di quote "B" emesse	79.689,712	120.556,273	96.104,828	89.603,378
Numero di quote "A" riscattate	(134.500,523)	(225.528,534)	(94.665,919)	(156.711,999)
Numero di quote "B" riscattate	(494.365,003)	(1.017.467,568)	(385.171,794)	(729.987,221)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	816.122,378	912.052,191	642.473,367	689.958,306
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	3.867.363,925	4.282.039,216	3.314.403,059	3.603.470,025

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	121.606.576,020	88.793.463,967	137.227.815,848	85.750.544,921
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	27.436.268,135	52.671.163,715	82.810.776,012	68.895.005,613
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(17.429.277,973)	(19.858.051,662)	(19.822.000,266)	(17.417.734,686)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	131.613.566,182	121.606.576,020	200.216.591,594	137.227.815,848
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	38.068.281,782	40.660.452,713	27.443.483,290	16.908.363,352
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	10.638.349,449	7.643.402,620	24.874.534,143	14.050.038,210
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.301.250,378)	(10.235.573,551)	(3.231.230,786)	(3.514.918,272)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	44.405.380,853	38.068.281,782	49.086.786,647	27.443.483,290
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	11.430.136,060	14.047.691,821	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	639.186,120	1.259.000,832	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.518.922,045)	(3.876.556,593)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.550.400,135	11.430.136,060	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	10.011.724,840	12.602.384,715	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	413.981,626	768.231,843	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.178.113,775)	(3.358.891,718)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.247.592,691	10.011.724,840	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	41.649.983,972	23.669.797,750	181.202.634,014	94.075.530,827
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	34.290.676,353	24.270.290,204	149.909.628,470	109.825.261,779
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.876.472,326)	(6.290.103,982)	(18.963.078,169)	(22.698.158,592)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	71.064.187,999	41.649.983,972	312.149.184,315	181.202.634,014
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	132.221.921,416	75.143.753,176	32.226.145,465	26.554.316,568
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	16.098.912,364	13.227.488,214
Numero di quote "A" emesse	60.793.572,820	74.170.089,102	7.354.809,710	11.533.868,205
Numero di quote "B" emesse	-	-	4.061.654,522	5.639.547,020
Numero di quote "A" riscattate	(10.200.750,845)	(17.091.920,862)	(7.216.001,824)	(5.862.039,308)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.747.632,106)	(2.768.122,870)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	182.814.743,391	132.221.921,416	32.364.953,351	32.226.145,465
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	18.412.934,780	16.098.912,364
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	25.543.966,002	16.596.217,277	22.088.668,774	16.731.090,303
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	7.745.523,432	10.136.159,979
Numero di quote "A" emesse	19.836.566,555	12.305.055,799	13.694.932,179	8.086.378,213
Numero di quote "B" emesse	-	-	2.472.465,157	2.756.177,488
Numero di quote "A" riscattate	(2.538.972,079)	(3.357.307,074)	(2.529.463,506)	(2.728.799,742)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(725.261,635)	(5.146.814,035)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	42.841.560,478	25.543.966,002	33.254.137,447	22.088.668,774
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	9.492.726,954	7.745.523,432

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL			
	DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	57.303.994,100	18.885.434,511	76.970.141,975	15.907.911,399
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	28.822.227,775	41.747.014,757	66.723.743,671	65.356.316,232
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.982.655,667)	(3.328.455,168)	(11.018.098,867)	(4.294.085,656)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	81.143.566,208	57.303.994,100	132.675.786,779	76.970.141,975
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	7.576.891,590	2.104.154,419	10.592.876,780	1.235.555,343
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	8.528.122,164	5.981.104,668	18.124.704,530	10.100.840,010
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(919.712,251)	(508.367,497)	(1.152.354,221)	(743.518,573)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	15.185.301,503	7.576.891,590	27.565.227,089	10.592.876,780
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION**	
	Dic 2022	Dic 2021		
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	52.396.221,022	-	1.802.723,451	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.385.688,232)	-	(24.662,817)	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	51.010.532,790	-	1.778.060,634	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	10.428.858,460	-	3.045.950,045	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(232.181,543)	-	(29.775,996)	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.196.676,917	-	3.016.174,049	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

**Questo Comparto è stato lanciato il 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*	
	Dic 2022	Dic 2021
Classe Mediolanum L		
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "A" emesse	13.336.240,936	-
Numero di quote "B" emesse	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(58.953,583)	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	13.277.287,353	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-
Classe Mediolanum L con copertura		
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "A" emesse	2.699.007,267	-
Numero di quote "B" emesse	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(20.196,323)	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.678.810,944	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-

*Questo Comparto è stato lanciato in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

Nota 1 – Costituzione e organizzazione

Il Fondo è un organismo di investimento collettivo multicomparto di tipo aperto, costituito in Irlanda come OICVM ai sensi dei Regolamenti OICVM. Il Fondo è stato costituito il 27 ottobre 1998 ed è operativo dal 23 novembre 1998. Questo bilancio si riferisce all'esercizio finanziario compreso tra il 1° gennaio 2022 e il 31 dicembre 2022.

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

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

Al 31 dicembre 2022, il Fondo ha trentaquattro Comparti attivi denominati in euro: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact, Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection e Mediolanum Energy Transition.

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

Il 10 gennaio 2022 è stato lanciato Mediolanum Circular Economy Opportunities.

In data 8 luglio 2022 sono stati lanciati Mediolanum Multi Asset ESG Selection e Mediolanum Energy Transition.

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

Nota 2 – Principi contabili adottati

(a) Criteri contabili di base

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

La stesura del bilancio in conformità allo standard FRS 102 implica l'utilizzo di alcune stime contabili essenziali. Richiede inoltre che il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione eserciti il proprio giudizio nel processo di applicazione delle politiche contabili del Fondo. Le stime e le ipotesi ad esse associate si basano sull'esperienza storica e vari altri fattori che sono ritenuti ragionevoli nelle circostanze, i cui risultati costituiscono le basi per formulare giudizi sul valore contabile di attività e passività che possono non risultare evidenti partendo da altre fonti. I risultati effettivi possono variare da tali stime e le differenze possono essere significative. Le aree in cui le ipotesi e stime corrono un rischio sostanziale di causare una rettifica significativa ai valori contabili di attività e passività comprendono: (i) la valutazione di derivati OTC come descritta nella nota 2 (e); (ii) la valutazione di titoli che non sono quotati o non sono generalmente negoziati sui mercati regolamentati come descritto nella nota 2 (e) e la nota 17; e (iii) l'incertezza relativa all'interpretazione di complesse normative fiscali e le modifiche delle leggi fiscali sulla ritenuta d'imposta, nonché delle imposte sulle plusvalenze estere come indicato nella nota 2(n). Le differenze tra l'investimento effettivo e le ipotesi fatte, o future modifiche a tali ipotesi, potrebbero necessitare di futuri adeguamenti al carico fiscale già registrato. Tutte le politiche contabili sono state applicate in modo coerente nel bilancio. Non sono presenti stime significative al 31 dicembre 2022.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

(a) Criteri contabili di base (cont.)

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

(b) Strumenti finanziari

(i) Misurazione e Rilevazione

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

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

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

(ii) Classificazione

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

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

(iii) Misurazione successiva

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

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

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

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

Tutti gli investimenti nei portafogli del Fondo al 31 dicembre 2022 sono stati registrati al valore equo.

(iv) Eliminazione contabile

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

(c) Riconoscimento del reddito

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

(d) Spese di gestione

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

(e) Valutazione del Portafoglio

Il punto di valutazione per questo bilancio annuale è stato il 30 dicembre 2022. Le attività di un Comparto verranno valorizzate come segue ad ogni giorno di negoziazione:

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

(f) Utili e Perdite sugli Investimenti

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

(g) Liquidità e disponibilità liquide equivalenti

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

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

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

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

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

(i) Valute estere

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

(ii) Valore Patrimoniale Netto

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

(k) Rendiconto Finanziario

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

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

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

(l) Commissioni di transazione

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

(m) Classificazione delle quote di partecipazione riscattabili

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

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

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

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

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

(n) **Investimenti in valori mobiliari**

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

Nota 3 - Quote

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

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

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

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

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

Nota 4 – Tassazione

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

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 4 – Tassazione (cont.)

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

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

Nota 5 - Sopravvenienze passive

Non sono state rilevate sopravvenienze passive alla fine dell'esercizio finanziario (e neanche al 31 dicembre 2021).

Nota 6 – Accordi di Soft Commission

Per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2022, le commissioni di ricerca in materia di investimenti sono state versate direttamente dai Comparti (queste commissioni sono state versate direttamente dai Comparti al 31 dicembre 2021).

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 7 - Commissioni

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, la Società di Gestione, Mediolanum International Funds Limited, ha diritto a ricevere una commissione annua, maturata su base giornaliera e pagabile mensilmente in via posticipata, che si basa sulla percentuale del Valore Patrimoniale Netto attribuibile a ogni Classe di ciascun Comparto, ai seguenti tassi:

Nome del Comparto	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
US Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
European Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Pacific Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Emerging Markets Collection	2,15%	-	2,65%	-
Euro Fixed Income	0,50% ¹	-	0,60% ²	-
Global High Yield	1,80%	1,80%	2,10%	2,10%
Premium Coupon Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Dynamic Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Equity Power Coupon Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Emerging Markets Multi Asset Collection	2,05%	-	2,45%	-
Coupon Strategy Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
New Opportunities Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
Infrastructure Opportunity Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Convertible Strategy Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	1,65%	-	1,95%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	1,65%	-	1,95%	-
Socially Responsible Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Financial Income Strategy	1,50%	-	1,75%	-
Equilibrium	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
European Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
US Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
Dynamic International Value Opportunity	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
European Small Cap Equity	2,25%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	2,15%	-	-	-
Global Leaders	2,25%	2,25%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	1,80%	1,80%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Global Impact	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities ³	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ⁴	1,65%	1,65%	-	-
Mediolanum Energy Transition ⁴	2,10%	2,10%	-	-

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

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

³Questo Comparto è stato lanciato in data 10 gennaio 2022.

⁴Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 7 - Commissioni (cont.)

Per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, Mediolanum International Funds Limited ha diritto a ricevere, a valere sulle attività di ogni Comparto per il quale è stato nominato Cash Manager, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,01% del Valore Patrimoniale Netto di ognuno dei Comparti di riferimento (più IVA, se del caso). Il Cash Manager ha rinunciato alla propria commissione annua con riferimento ai seguenti Comparti: Euro Fixed Income and Global High Yield.

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, Mediolanum International Funds Limited, la Società di Gestione, riceve una commissione annua, maturata su base giornaliera e pagabile mensilmente in via posticipata, che si basa sulla percentuale del Valore Patrimoniale Netto attribuibile a ogni Classe di ciascun Comparto, come di seguito indicato. La Società di Gestione non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.

Nome del Comparto	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
US Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
European Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Pacific Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Collection	0,57%	-	0,57%	-
Euro Fixed Income	0,02% ¹	-	0,02% ¹	-
Global High Yield	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%
Premium Coupon Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Equity Power Coupon Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0,47%	-	0,47%	-
Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
New Opportunities Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Infrastructure Opportunity Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Convertible Strategy Collection	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0,47%	-	0,47%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,47%	-	0,47%	-
Socially Responsible Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Financial Income Strategy	0,27%	-	0,27%	-
Equilibrium	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
European Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
US Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic International Value Opportunity	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
European Small Cap Equity	0,57%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	0,57%	-	-	-
Global Leaders	0,57%	0,57%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	0,32%	0,32%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Impact	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ³	0,47%	0,47%	-	-
Mediolanum Energy Transition ³	0,57%	0,57%	-	-

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

²Questo Comparto è stato lanciato in data 10 gennaio 2022.

³Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 7 - Commissioni (cont.)

Segue una scomposizione per Comparto delle commissioni ricevute da Mediolanum International Funds Limited nella sua funzione di Società di Gestione, Investment Manager e Cash Manager per il Fondo per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2022 e il 31 dicembre 2021.

(valori espressi in EUR) Nome del Comparto	Commissioni di gestione		Commissioni del Cash Manager		Commissioni per la gestione degli investimenti	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
US Collection	10.815.868	9.399.779	55.133	47.561	3.142.530	2.710.946
European Collection	9.697.309	10.274.878	47.821	50.206	2.725.761	2.861.711
Pacific Collection	4.220.137	4.346.616	21.353	21.862	1.217.139	1.246.148
Emerging Markets Collection	11.499.820	12.498.990	51.653	55.801	2.944.262	3.180.656
Euro Fixed Income	11.769.736	13.220.941	-	-	465.942	521.677
Global High Yield	40.514.831	46.182.801	-	-	6.707.530	7.597.317
Premium Coupon Collection	16.330.637	21.007.995	88.799	113.817	4.173.550	5.349.413
Dynamic Collection	5.407.708	5.791.945	25.898	27.564	1.217.195	1.295.482
Equity Power Coupon Collection	16.279.090	17.181.378	67.311	70.534	3.836.757	4.020.392
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	105.088.708	104.364.484	453.726	447.245	25.862.376	25.492.976
Emerging Markets Multi Asset Collection	3.511.513	4.304.628	16.295	19.902	765.878	935.425
Coupon Strategy Collection	45.143.845	56.850.041	199.875	250.950	9.394.096	11.794.613
New Opportunities Collection	11.775.974	12.164.723	55.002	56.363	2.585.083	2.649.079
Infrastructure Opportunity Collection	11.907.339	10.665.347	50.261	44.561	2.864.919	2.540.000
Convertible Strategy Collection	8.304.306	10.094.852	46.344	55.864	1.251.269	1.508.326
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	6.627.603	7.979.942	37.091	44.374	1.743.299	2.085.576
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	13.464.325	16.550.362	73.901	90.405	3.473.368	4.249.054
Socially Responsible Collection	5.598.280	4.651.058	27.963	23.021	1.593.888	1.312.209
Financial Income Strategy	13.816.702	13.785.984	88.800	87.950	2.397.597	2.374.640
Equilibrium	2.665.908	3.598.867	16.519	22.225	446.007	600.078
Long Short Strategy Collection ¹	-	264.251	-	1.812	-	103.282
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	6.555.829	7.726.921	36.350	42.505	1.708.414	1.997.691
European Coupon Strategy Collection	4.561.194	5.249.246	25.075	28.694	1.178.520	1.348.599
US Coupon Strategy Collection	4.842.945	5.163.134	26.738	28.331	1.256.671	1.331.560
Dynamic International Value Opportunity	29.333.044	25.853.989	126.093	109.970	7.187.308	6.268.244
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	27.655.187	21.289.417	131.691	101.378	7.506.407	5.778.556
European Small Cap Equity	6.715.458	4.867.265	29.847	21.632	1.701.249	1.233.040
Chinese Road Opportunity	28.706.541	20.529.112	133.519	95.484	7.610.572	5.442.602
Global Leaders	26.516.302	18.038.901	117.850	80.172	6.717.463	4.569.855
Emerging Markets Fixed Income	6.110.078	6.344.737	33.944	35.248	1.086.236	1.127.953
Mediolanum Global Demographic Opportunities	9.674.731	5.177.971	46.071	24.657	2.625.999	1.405.450
Mediolanum Global Impact	13.442.528	7.129.385	64.012	33.949	3.648.686	1.935.119
Mediolanum Circular Economy Opportunities ²	3.499.155	-	16.663	-	949.771	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ³	131.651	-	798	-	37.501	-
Mediolanum Energy Transition ³	617.469	-	2.941	-	167.600	-
	522.801.751	512.549.940	2.215.337	2.134.037	122.190.843	116.867.669

¹ Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

² Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

³ Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e, pertanto, non sono disponibili dati comparativi.

La Società di Gestione ha diritto a ricevere una commissione annua, pagabile mensilmente in via posticipata, dello 0,045% (31 dicembre 2021: 0,045%) del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto di riferimento per il quale vengono forniti i servizi (più IVA, se del caso) con riferimento alla fornitura dei servizi di attribuzione della performance, misurazione della performance e analisi del rischio per ciascun Comparto di riferimento. Nell'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2022, le commissioni di performance e di gestione del rischio sostenute ammontavano a 11.953.481 euro (31 dicembre 2021: 11.846.750 euro).

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

La Banca Depositaria, RBC Investor Services Bank S.A., Filiale di Dublino, riceve una commissione pari allo 0,005% (31 dicembre 2021: 0,005%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha diritto a una commissione ad aliquota fissa per il monitoraggio e la riconciliazione dei flussi di cassa dei depositari pari a 2.000 euro l'anno per Comparto, nonché a commissioni di vigilanza dei depositari all'aliquota dello 0,002% (31 dicembre 2021: 0,002%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha ricevuto commissioni pari a 1.902.307 euro per l'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2022 (31 dicembre 2021: 1.906.066 euro).

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 7 - Commissioni (cont.)

La Banca Depositaria ha inoltre diritto a percepire una commissione di custodia, applicata all'aliquota dello 0,0125% (31 dicembre 2021: 0,0125%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha ricevuto commissioni di custodia pari a 3.527.491 euro per l'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2022 (31 dicembre 2021: 3.542.191 euro).

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

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

RBC Investor Services Ireland Limited, l'Agente Amministrativo, ha diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione di amministrazione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, pari a 24.000 euro (più IVA, se del caso) (2021: euro 24.000 (più IVA, se del caso)) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. La commissione di amministrazione annua sarà suddivisa tra tutti i Comparti in base al Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto in modo che ad ogni Comparto sia addebitata una quota proporzionale della commissione di amministrazione. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).

L'Agente Amministrativo ha ricevuto commissioni pari a 909.947 euro per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2022 (31 dicembre 2021: 1.051.010 euro).

L'Agente di Trasferimento, RBC Investor Services Ireland Limited, ha diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata ad un tasso pari a 62.000 euro per il Fondo e 1.600 euro per ogni Classe di quote (più IVA, se del caso) (2021: 62.000 euro per il Fondo e 1.600 euro per la Classe di quote (più IVA, se del caso)).

L'Agente di Trasferimento ha ricevuto commissioni pari a 300.563 euro per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2022 (31 dicembre 2021: 563.160 euro).

Le commissioni di tutti i Mediolanum Best Brands possono essere prelevate dal capitale dei Comparti. Per il periodo finanziario chiuso al 31 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021, nessuna commissione è stata pagata a valere sul capitale dei Comparti.

Nota 8 – Commissione di performance

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

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 8 – Commissione di performance (cont.)

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

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

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

Tipo di Comparto	Hurdle Rate*	Percentuale da applicare alla parte del Valore Patrimoniale Netto per quota che supera il Valore Obiettivo della Performance
Equity (azionario)	5%	20%
Multi-Asset	3%	20%
Fixed Income (obbligazionario)	1%	20%

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

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

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

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

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

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

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

Il riferimento ai Comparti “Fixed Income” nella tabella che precede riguarda i Comparti Euro Fixed Income, Convertible Strategy Collection, Equilibrium e Financial Income Strategy.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 8 – Commissione di performance (cont.)

Le commissioni di performance cristallizzate al momento del riscatto ammontano a 588.126 euro (31 dicembre 2021: 20.312.579 euro). L'importo dovuto alla Società di Gestione al 31 dicembre 2022 è pari a EUR 207.619 (31 dicembre 2021: 1.240.647 euro).

Le commissioni di performance maturate al 31 dicembre 2022 ammontavano a 40.010 euro (31 dicembre 2021: 143.598.645 euro). L'importo cristallizzato alla fine del periodo di calcolo e quindi dovuto al 31 dicembre 2022 è pari a 0 euro (31 dicembre 2021: 122.821.747 euro). Vedere “Rischio di liquidità” alla Nota 17 per i dettagli sulla ripartizione delle commissioni di performance dovute alla fine dell'anno.

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

Nota 9 – Conversione valutaria

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

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

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

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 i saldi di deposito in contanti e gli scoperti bancari erano detenuti presso la Banca Depositaria.

Al 31 dicembre 2022 le seguenti tabelle rappresentano tutti i depositi in contanti, gli scoperti bancari, la liquidità detenuta come collaterale, il collaterale in contanti dovuto ai broker, il margine attivo e passivo di tesoreria che presentano un totale netto superiore al 10% del Patrimonio netto:

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

FINANCIAL INCOME STRATEGY

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

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

AUD	223	-
BRL	17.484	-
CAD	98.348	0,01
DKK	65.224	0,01
EUR	54.799.969	7,35
GBP	484	-
KRW	1.984	-
SEK	147.950	0,02
USD	37.344.385	5,02
ZAR	2	-
Totale	92.476.053	12,41

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

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

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, la seguente ripartizione mostra la liquidità e le disponibilità liquide equivalenti, il collaterale liquido e il margine di tesoreria. I saldi di deposito in contanti e gli scoperti bancari come descritti nelle tabelle seguenti sono detenuti presso la Banca Depositaria. Il collaterale in contanti e il margine di tesoreria sono detenuti con le relative controparti, come indicato di seguito:

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	15.980.006	27.206.101	18.307.459	10.461.443	3.195.342	4.193.140
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	35.013	3.794.372	4.967	1.577.582	762.363	1.049.632
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	30.000	1.210.000	10.000	630.000	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	35.013	3.824.372	1.214.967	1.587.582	1.392.363	1.049.632
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.377	388.596	-	304.720	274.093	118.698
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	730.000	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	733.377	388.596	-	304.720	274.093	118.698

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	19.434.274	6.489.471	34.928.306	103.952.034	212.614.288	175.213.740
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	4.990.288	851.574
Goldman Sachs Group, Inc.	8.105	2.033.140	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	27.656.528	12.002.736	4.306.507	2.432.991
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	2.393.330	-
Citibank, N.A.	-	-	-	-	3.583.040	545.198
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.320.000	-	9.370	8.794
Merrill Lynch International	-	-	1.840.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	210.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	230.000
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	8.105	2.033.140	30.816.528	12.002.736	15.492.535	4.068.557
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	1.086.090	230.398
Goldman Sachs Group, Inc.	176	1.149.632	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	12.117.944	9.903.555	46.030	680.085
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
Bank of America	-	-	-	-	470.000	-
Citibank, N.A.	-	-	-	-	590.302	422.089
JPMorgan Chase & Co.	-	-	-	-	380.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	100.000	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	176	1.149.632	12.117.944	9.903.555	2.672.422	1.332.572

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	11.400.851	32.703.921	8.338.443	9.587.307	20.578.350	7.590.354
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	905.775	8.395.349	36.018	1.129.910	5.850	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	650.000	810.000	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	280.000	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	70.000	80.000	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	354	-	261	-	10.000
Societe Generale S.A.	-	-	-	60.000	-	-
Unicredit Bank AG	280.000	-	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	2.185.775	9.285.703	36.018	1.190.171	5.850	10.000
Scoperto bancario	1.050	3.053	-	-	25	13
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Citibank, N.A.	-	136	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	239.937	3.748.861	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	239.937	3.748.997	-	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	340.113.994	694.099.657	1.723.154	4.754.101	26.078.887	80.185.493
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	7.670	-	2.063.686	14.550.558
JP Morgan Securities Plc	55.832.209	29.524.853	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	-	760.000
RBC Investor Services Bank S.A.	4.650.000	180.000	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	60.482.209	29.704.853	7.670	-	2.063.686	15.310.558
Scoperto bancario	-	-	-	-	37	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	667.934	1.310.568
JP Morgan Securities Plc	49.548.468	12.813.288	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	228.632	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	49.548.468	13.041.920	-	-	667.934	1.310.568
(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	5.220.361	38.630.149	17.296.790	13.834.065	21.251.812	17.199.727
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	20.343	3.003.568	1.504	4.076.433	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
JP Morgan Chase & Co.	290.000	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	10.000	-	10.000	-	110.000
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	100.000	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	490.000
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	310.343	3.013.568	1.504	4.086.433	100.000	600.000
Scoperto bancario	1	-	-	3.384	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	372.283	-	219.284	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	80.000	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	80.000	372.283	-	219.284	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	1.668.398	14.331.396	42.196.149	69.632.762	17.481.077	8.428.622
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	179	19.311.591	-	-
JP Morgan Securities Plc	16.123.915	1.726.175	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	10.000	10.000
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	70.000	70.000
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	16.123.915	1.726.175	179	19.311.591	80.000	80.000
Scoperto bancario	-	-	-	40.921	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	11.019.556	-	-
JP Morgan Securities Plc	2.005.091	628.533	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	2.005.091	628.533	-	11.019.556	-	-
(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	118.066.607	109.866.681	8.413.423	4.363.434	17.101.249	10.134.407
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.541.050	7.755.936	5.004.919	1.751.670
JP Morgan Securities Plc	406.548	104	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	150.000	710.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	300.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	362.266	-	80.000	160.000	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	46.249.999	-	-	-	10.000
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	768.814	46.250.103	2.071.050	8.625.936	5.004.919	1.761.670
Scoperto bancario	4	14	781	2.190	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	200.262	1.789.994	2.190.018	843.339
JP Morgan Securities Plc	-	41	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
Natwest Markets N.V.	-	-	470.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	4.346.622	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	-	4.346.663	670.262	1.789.994	2.190.018	843.339

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	2.411.693	8.449.925	6.223.255	8.908.412	24.027.639	82.192.428
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.537	586.634	2.355	564.675	2.267	13.246.301
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	460.000	10.000	-	10.000	-	10.000
Societe Generale S.A.	-	30.000	-	100.000	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	461.537	626.634	2.355	674.675	2.267	13.256.301
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	37.780	-	-	-	2.374.875
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	2.530.000	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	-	37.780	-	-	2.530.000	2.374.875
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	121.836.329	57.675.286	17.910.728	14.555.197	44.593.483	40.004.654
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	6.916	2.280.555	76.828	2.014.183	98.954	5.659.130
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
JP Morgan Chase & Co.	4.410.000	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	40.000	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	4.416.916	2.320.555	76.828	2.014.183	98.954	5.659.130
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	693.444	-	468.699	1.810	3.040.468
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	-	693.444	-	468.699	1.810	3.040.468

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	32.443.913	43.983.163	20.290.673	18.983.370	31.733.966	18.336.100
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.952	5.694.393	727.946	-	1.242	1.767.340
JP Morgan Securities Plc	-	-	11.809.879	2.573.495	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	110.000	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	20.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	10.000	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	1.952	5.694.393	12.667.825	2.583.495	1.242	1.767.340
Scoperto bancario	12	438	864	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	733.004	324.673	-	-	100.891
JP Morgan Securities Plc	-	-	9.453.037	1.462.540	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	-	733.004	9.777.710	1.462.540	-	100.891
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION**	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
Liquidità	92.475.508	17.531.700	17.020.284	-	193.786	-
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	545	538.151	-	-	-	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	501.877	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	545	538.151	-	-	501.877	-
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	43	-	-	-	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	252.109	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	-	43	-	-	252.109	-
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION**					
	Dic 2022	Dic 2021				
Liquidità	7.933.629	-				
Scoperto bancario	-	-				

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

**Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 11 – Contratti derivati

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

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

Si rimanda alla Nota 10 per i dettagli su liquidità e disponibilità liquide equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria e alle Note da 12 a 16 per i dettagli su contratti a termine, opzioni, future, swap e swaption.

Nota 12 – Contratti di cambio a termine

Al 31 dicembre 2022, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti di cambio a termine. Questi contratti sono stati valutati al 31 dicembre 2022.

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo EUR
US COLLECTION				
Scadenza				
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 114.424.358	USD (121.657.200)	656.506
Totale al 31 dicembre 2022				656.506
Totale al 31 dicembre 2021				585.005
EUROPEAN COLLECTION				
Scadenza				
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 15.879.714	CHF (15.646.232)	20.520
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 5.758.964	DKK (42.824.328)	(1.806)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 26.012.120	GBP (22.967.320)	158.792
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 1.922.685	NOK (20.146.062)	7.856
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 3.359.021	SEK (37.247.776)	10.148
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 3.011.295	USD (3.201.945)	16.992
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP 11.650	EUR (13.169)	(55)
Totale al 31 dicembre 2022				212.447
Totale al 31 dicembre 2021				(215.369)
PACIFIC COLLECTION				
Scadenza				
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD 775.559	EUR (488.692)	3.753
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 5.150.619	AUD (8.186.561)	(47.513)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 1.080.749	CNH (8.019.854)	(5.560)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 9.180.629	HKD (76.055.370)	66.530
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 14.478.750	JPY (2.026.305.871)	64.072
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 1.222.895	SGD (1.758.074)	(3.151)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 2.454.564	USD (2.609.641)	14.156
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SGD 11.787	EUR (8.203)	17
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD 86.009	EUR (80.916)	(484)
Totale al 31 dicembre 2022				91.820
Totale al 31 dicembre 2021				248.902

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Scadenza						
12-gen-23	BNP Paribas Paris	USD	7.609.490	EUR	(7.341.227)	(215.716)
12-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	364.938	EUR	(341.720)	7
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.337.532	GBP	(15.308.308)	105.625
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	889.582.313	USD	(945.786.794)	5.128.900
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	306.614	EUR	(346.411)	(1.266)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	406.343	EUR	(380.992)	(995)
3-feb-23	Barclays Bank Plc	EUR	405.000	USD	(425.837)	6.871
3-feb-23	Barclays Bank Plc	USD	9.870.807	EUR	(9.930.000)	(701.117)
15-mar-23	UBS AG London Branch	USD	282.553.060	EUR	(266.711.717)	(3.262.911)
Totale al 31 dicembre 2022						1.059.398
Totale al 31 dicembre 2021						5.110.931

PREMIUM COUPON COLLECTION

Scadenza						
3-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	530	USD	(562)	3
5-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.246	CAD	(1.800)	2
6-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.377	USD	(1.464)	5
9-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.426	USD	(1.521)	1
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	10.250	EUR	(10.409)	(19)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.107.900	CHF	(2.076.910)	2.720
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.910.738	JPY	(827.276.625)	25.682
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	59.613.714	USD	(63.378.725)	345.042
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	8.036.347	EUR	(7.560.386)	(45.103)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	3.236.108	GBP	(2.806.000)	83.991
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	21.702.960	USD	(22.973.000)	284.630
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.200.000	GBP	(978.979)	19.097
15-mar-23	JP Morgan AG	PHP	37.117.000	EUR	(622.883)	(4.479)
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	175.410.000	EUR	(1.229.616)	21.740
Totale al 31 dicembre 2022						733.312
Totale al 31 dicembre 2021						589.715

DYNAMIC COLLECTION

Scadenza						
3-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	532	USD	(564)	3
5-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.248	CAD	(1.802)	2
6-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.332	USD	(1.416)	5
9-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.422	USD	(1.517)	1
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	372.042	AUD	(591.352)	(3.442)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	880.720	CAD	(1.278.571)	(1.885)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.356.779	CHF	(1.336.832)	1.752
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	561.266	DKK	(4.173.639)	(176)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.421.286	GBP	(1.254.898)	8.700
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.129.221	HKD	(9.355.876)	8.059
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.231.161	JPY	(592.126.726)	18.906
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	35.112.430	USD	(37.330.223)	203.038
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	24.607	EUR	(23.071)	(59)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	9.878.904	USD	(10.447.600)	138.377
Totale al 31 dicembre 2022						373.281
Totale al 31 dicembre 2021						321.700

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Scadenza						
3-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	77.594	EUR	(87.771)	(315)
3-gen-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.102.119	EUR	(1.035.865)	(3.193)
3-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	800	USD	(849)	5
4-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	EUR	23.174	USD	(24.702)	30
4-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	153.447	EUR	(173.258)	(314)
6-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.250	USD	(1.329)	5
9-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.513	USD	(1.614)	1
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	141.028	EUR	(143.206)	(258)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.213.132	CAD	(4.662.903)	(5.697)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.297.841	CHF	(16.058.222)	21.048
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	41.127.929	GBP	(36.318.926)	245.261
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.485.748	HKD	(20.602.966)	16.788
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.764.814	JPY	(1.926.285.198)	61.659
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.493.163	SEK	(27.644.233)	7.724
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	124.460.873	USD	(132.321.959)	719.873
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	5.694	EUR	(6.451)	(42)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	62.128	EUR	(58.295)	(195)
Totale al 31 dicembre 2022						1.062.380
Totale al 31 dicembre 2021						629.737

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	372.755	EUR	(256.853)	461
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	461.801	EUR	(468.931)	(845)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.585.656	CAD	(12.464.048)	(18.353)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.808.361	CHF	(12.620.033)	16.555
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.060.481	DKK	(104.555.390)	(4.410)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.626.947	GBP	(50.881.930)	351.336
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.718.243	HKD	(254.479.008)	222.734
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	84.850.390	JPY	(11.874.623.170)	377.027
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.385.762	SEK	(126.247.979)	35.058
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	699.622.943	USD	(743.821.283)	4.037.777
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	13.295	EUR	(14.995)	(29)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	3.123.566	EUR	(22.105)	116
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	202.111	EUR	(189.136)	(130)
Totale al 31 dicembre 2022						5.017.297
Totale al 31 dicembre 2021						4.497.771

COUPON STRATEGY COLLECTION

Scadenza						
3-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	66.076	EUR	(74.743)	(268)
3-gen-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	897.716	EUR	(843.750)	(2.601)
3-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.934	USD	(2.053)	11
3-gen-23	UBS AG London Branch	GBP	1.582.083	EUR	(1.787.907)	(4.738)
4-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	EUR	19.720	USD	(21.021)	25
4-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	130.597	EUR	(147.457)	(268)
5-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.499	CAD	(6.499)	5
6-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.774	USD	(5.076)	19
9-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.077	USD	(5.416)	4
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.281.726	CAD	(9.119.389)	(13.445)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION (cont.)						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.028.777	CHF	(13.822.526)	18.111
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	21.974.535	GBP	(19.408.401)	127.320
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.035.399	HKD	(66.566.397)	58.411
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	26.998.688	JPY	(3.778.509.494)	119.234
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	321.213.068	USD	(341.500.087)	1.858.953
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	9.199	EUR	(10.404)	(50)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.873.888	EUR	(13.307)	23
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	390.006	EUR	(365.741)	(1.023)
Totale al 31 dicembre 2022						2.159.723
Totale al 31 dicembre 2021						3.638.040
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Scadenza						
3-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	731	USD	(776)	4
5-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.706	CAD	(2.464)	2
6-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.819	USD	(1.934)	7
9-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.953	USD	(2.084)	1
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.564.260	CAD	(2.270.888)	(3.348)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.639.601	CHF	(2.600.794)	3.408
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	959.232	DKK	(7.132.958)	(301)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.838.036	GBP	(1.622.805)	11.314
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.533.743	HKD	(20.994.652)	17.846
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.369.301	JPY	(751.402.094)	23.997
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.325.797	USD	(60.946.720)	331.417
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.031.360	EUR	(1.911.089)	(11.440)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	10.401.235	USD	(11.000.000)	145.694
Totale al 31 dicembre 2022						518.601
Totale al 31 dicembre 2021						481.062
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	1.020.415	EUR	(644.321)	3.597
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	56.503	EUR	(39.176)	(172)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	15.452	EUR	(15.690)	(28)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.254.542	AUD	(11.530.711)	(66.988)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.917.074	CAD	(15.848.635)	(23.337)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.225.737	CHF	(1.207.717)	1.582
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.403.208	CNH	(10.412.705)	(7.219)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.476.500	GBP	(8.367.295)	57.794
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.703.527	HKD	(72.102.391)	63.132
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.871.042	JPY	(261.847.488)	8.319
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.963.180	MXN	(62.019.067)	33
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	74.106.996	USD	(78.788.572)	427.789
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.651	EUR	(5.270)	(34)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	50.169	EUR	(47.165)	(249)
Totale al 31 dicembre 2022						464.219
Totale al 31 dicembre 2021						300.174

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.428.108	GBP	(3.026.854)	20.908
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.683.502	JPY	(2.334.761.000)	74.544
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	135.338.281	USD	(143.887.829)	781.444
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	794.090	EUR	(5.598)	51
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	131.529	EUR	(123.284)	(283)
15-mar-23	JP Morgan AG	GBP	6.755.000	EUR	(7.816.756)	(227.879)
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	4.637.800.793	EUR	(32.573.911)	511.648
Totale al 31 dicembre 2022						1.160.433
Totale al 31 dicembre 2021						934.293
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
Scadenza						
13-gen-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	300.000	EUR	(284.763)	(3.864)
13-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	2.203.686	GBP	(1.900.000)	63.245
13-gen-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	6.633.356	GBP	(5.700.000)	212.043
13-gen-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	15.253.284	USD	(16.100.000)	178.503
17-feb-23	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.000.000	EUR	(936.773)	(2.707)
17-feb-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	7.769.821	GBP	(6.700.000)	233.952
17-feb-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	18.447.056	USD	(19.400.000)	327.193
17-feb-23	Merrill Lynch International	EUR	2.638.753	USD	(2.800.000)	23.440
10-mar-23	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	500.000	EUR	(569.278)	(7.411)
10-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	7.510.302	GBP	(6.500.000)	206.649
10-mar-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	3.458.549	GBP	(3.000.000)	87.609
10-mar-23	JP Morgan Securities Plc	EUR	15.258.627	USD	(16.100.000)	243.069
Totale al 31 dicembre 2022						1.561.721
Totale al 31 dicembre 2021						-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
Scadenza						
19-gen-23	HSBC Continental Europe	AUD	2.580.038	USD	(1.735.663)	14.225
19-gen-23	HSBC Continental Europe	CAD	3.665.325	USD	(2.685.659)	18.602
19-gen-23	HSBC Continental Europe	CHF	1.910.778	USD	(2.061.650)	6.446
19-gen-23	HSBC Continental Europe	HKD	3.307.448	USD	(424.968)	(961)
19-gen-23	HSBC Continental Europe	JPY	338.803.631	USD	(2.503.947)	64.851
19-gen-23	HSBC Continental Europe	SEK	6.347.044	USD	(612.076)	(2.044)
19-gen-23	HSBC Continental Europe	SGD	221.599	USD	(163.609)	1.581
19-gen-23	HSBC Continental Europe	USD	2.344.952	EUR	(2.199.925)	(5.192)
19-gen-23	HSBC Continental Europe	USD	5.418.463	GBP	(4.443.790)	66.574
19-gen-23	HSBC Continental Europe	USD	789.863	JPY	(104.000.000)	-
19-gen-23	JP Morgan AG	DKK	4.071.254	USD	(583.522)	1.421
19-gen-23	JP Morgan AG	USD	320.026	EUR	(300.000)	(475)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	897.692	AUD	(1.426.860)	(8.306)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.413.889	CAD	(2.052.590)	(3.026)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.991.706	CHF	(1.962.418)	2.577
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	459.628	CNH	(3.410.737)	(2.365)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.315.171	DKK	(9.779.763)	(412)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.774.769	GBP	(3.332.941)	23.020
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.358.813	HKD	(11.256.602)	9.877
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.761.368	JPY	(666.341.529)	21.166

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION (cont.)						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	882.011	NOK	(9.239.552)	3.817
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	821.629	SEK	(9.110.232)	2.546
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	36.005.638	USD	(38.280.298)	207.781
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.234.578	EUR	(1.161.483)	(6.953)
Totale al 31 dicembre 2022						414.750
Totale al 31 dicembre 2021						198.874

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Scadenza						
12-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	71.876.537	GBP	(62.726.776)	1.207.622
12-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.293.668	HKD	(18.975.000)	16.771
12-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	425.903.721	USD	(452.613.936)	2.078.255
12-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	256.000	EUR	(291.947)	(3.532)
12-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	808.000	EUR	(759.970)	(3.360)
Totale al 31 dicembre 2022						3.295.756
Totale al 31 dicembre 2021						1.545.901

EQUILIBRIUM

Scadenza						
3-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	358	USD	(380)	2
5-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	843	CAD	(1.217)	1
6-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	930	USD	(989)	4
9-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	963	USD	(1.028)	1
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	16.702	EUR	(10.513)	92
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	420.622	AUD	(668.569)	(3.892)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	417.852	CAD	(606.610)	(894)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.168.860	JPY	(163.572.181)	5.245
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	424.069	MXN	(8.875.934)	(6)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	850.023	NOK	(8.906.614)	3.473
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	466.219	NZD	(791.932)	(2.398)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	527.654	PLN	(2.467.669)	2.858
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.341.230	USD	(15.246.950)	83.031
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.803.046	EUR	(1.696.293)	(10.154)
2-mar-23	Royal Bank of Scotland	EUR	9.038.989	GBP	(7.850.000)	214.692
2-mar-23	Royal Bank of Scotland	EUR	24.506.148	USD	(25.630.000)	589.755
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	2.401.132	GBP	(2.082.000)	62.320
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	14.245.046	USD	(15.082.014)	183.675
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.060.000	GBP	(864.765)	16.869
15-mar-23	JP Morgan AG	PHP	15.851.000	EUR	(266.005)	(1.913)
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	2.801.941	USD	(3.000.000)	4.802
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	133.900.000	EUR	(938.633)	16.595
Totale al 31 dicembre 2022						1.164.158
Totale al 31 dicembre 2021						(232.437)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	2.255.575	EUR	(304.440)	1.084
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.977.201	AUD	(3.142.714)	(18.294)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.462.489	CNH	(33.116.583)	(23.234)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.754.067	HKD	(196.783.107)	172.551
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.118.569	JPY	(436.417.481)	13.994
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.269.159	SGD	(10.450.361)	(18.720)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	45.971.301	USD	(48.874.885)	265.907
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	53.857	EUR	(6.458)	(4)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	7.943.142	EUR	(56.648)	(143)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	21.614	EUR	(20.260)	(47)
15-mar-23	JP Morgan AG	USD	4.681.931	AUD	(6.939.479)	(34.520)
15-mar-23	Societe Generale	JPY	989.345.710	USD	(7.334.805)	220.086
15-mar-23	Societe Generale	USD	38.939.906	CNH	(270.103.832)	(296.610)
Totale al 31 dicembre 2022						282.050
Totale al 31 dicembre 2021						(62.569)
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	294.586	EUR	(39.623)	5
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	558.745	CAD	(811.149)	(1.196)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.690.151	CHF	(5.606.494)	7.346
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.886.787	DKK	(28.902.600)	(1.218)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.179.168	GBP	(9.870.558)	68.303
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.185.351	NOK	(12.418.836)	4.975
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.159.776	SEK	(35.035.643)	9.791
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.526.686	USD	(9.065.190)	49.366
15-mar-23	Societe Generale	CHF	4.600.000	EUR	(4.664.094)	5.582
15-mar-23	Societe Generale	GBP	4.000.000	EUR	(4.620.384)	(126.600)
Totale al 31 dicembre 2022						16.354
Totale al 31 dicembre 2021						159.862
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	83.150.774	USD	(88.402.816)	480.801
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.488.331	EUR	(1.392.052)	(222)
15-mar-23	BofA Securities Europe S.A.	EUR	13.616.162	USD	(14.400.000)	190.725
Totale al 31 dicembre 2022						671.304
Totale al 31 dicembre 2021						607.106
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY						
Scadenza						
3-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.235.793	EUR	(1.160.492)	(2.569)
5-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	USD	225.337	JPY	(29.736.551)	(88)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	128.391	EUR	(80.814)	709
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.252.484	AUD	(3.580.205)	(20.800)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.502.212	CAD	(5.084.265)	(7.487)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.622.320	CHF	(9.480.856)	12.418
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	29.055.463	GBP	(25.654.573)	177.209

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY (cont.)						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.795.376	HKD	(56.328.234)	45.271
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.848.228	JPY	(4.039.430.757)	112.666
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	198.019.533	USD	(210.528.860)	1.143.274
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	8.046	EUR	(9.131)	(73)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.854.534	EUR	(223.929)	(1.688)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.217.390	EUR	(8.653)	7
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	73.366	EUR	(68.910)	(301)
Totale al 31 dicembre 2022						1.458.548
Totale al 31 dicembre 2021						1.144.058
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	225.613	EUR	(142.009)	1.245
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.016.108	AUD	(4.793.842)	(27.786)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.474.703	CAD	(5.044.298)	(7.408)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.079.140	CHF	(6.975.046)	9.156
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.480.356	GBP	(5.721.961)	39.389
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.489.327	HKD	(62.059.836)	52.379
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.428.422	JPY	(1.039.638.132)	32.674
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	140.670.057	USD	(149.560.201)	808.690
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	181.143	EUR	(205.237)	(1.331)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	39.849.080	EUR	(283.512)	(36)
Totale al 31 dicembre 2022						906.972
Totale al 31 dicembre 2021						790.173
CHINESE ROAD OPPORTUNITY						
Scadenza						
3-gen-23	UBS AG London Branch	EUR	313.710	CNH	(2.325.504)	(1.222)
Totale al 31 dicembre 2022						(1.222)
Totale al 31 dicembre 2021						(29)
GLOBAL LEADERS						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	270.099	EUR	(170.010)	1.491
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	104.587	EUR	(72.067)	129
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.624.289	AUD	(5.760.479)	(33.380)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.474.061	CAD	(3.591.656)	(5.281)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.394.615	CHF	(11.227.102)	14.699
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.048.786	DKK	(30.107.253)	(1.271)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.415.785	GBP	(6.547.901)	45.093
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.812.762	HKD	(56.440.212)	49.245
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.743.295	JPY	(1.363.625.034)	42.778
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	146.192.410	USD	(155.431.625)	840.375
Totale al 31 dicembre 2022						953.878
Totale al 31 dicembre 2021						668.152

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Scadenza				
5-gen-23	HSBC Bank Plc	USD	693.514	EUR (655.722) (5.996)
5-gen-23	JP Morgan Chase Bank	EUR	3.083.963	USD (3.245.863) 43.046
5-gen-23	Standard Chartered Bank London	USD	48.888.554	EUR (46.725.812) (924.024)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.777.097	CNH (13.187.490) (9.181)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.024.244	MXN (21.436.918) 31
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	138.597.404	USD (147.357.865) 795.552
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	779.697	ZAR (14.228.248) (403)
15-mar-23	Goldman Sachs Group, Inc.	EGP	49.238.600	USD (1.777.567) 195.751
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EGP	34.650.000	USD (1.240.602) 147.405
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	179.310.000	EUR (1.256.955) 22.223
15-mar-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	KRW	6.493.798.000	USD (4.931.454) 204.383
Totale al 31 dicembre 2022				468.787
Totale al 31 dicembre 2021				1.133.974

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Scadenza				
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.674.238	CHF (2.634.898) 3.476
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	725.892	DKK (5.397.824) (228)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.876.585	GBP (3.422.860) 23.618
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.370.465	HKD (36.207.843) 31.495
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.030.989	JPY (424.220.234) 13.184
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	446.854	SEK (4.954.719) 1.384
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	39.717.502	USD (42.228.500) 227.477
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	17.554.823	EUR (124.896) (16)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	168.567	EUR (15.154) 1
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	16.645	EUR (15.643) (76)
Totale al 31 dicembre 2022				300.315
Totale al 31 dicembre 2021				147.343

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Scadenza				
5-gen-23	Brown Brothers Harriman and Co	JPY	57.599.218	EUR (409.143) (58)
5-gen-23	State Street Bank and Trust Company	GBP	105.249	EUR (118.926) (309)
5-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	ZAR	1.031.051	EUR (56.900) (138)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	54.979	EUR (34.606) 303
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	378.348	EUR (262.104) (929)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	874.562	AUD (1.389.818) (7.916)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.179.847	CAD (3.164.475) (4.610)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	940.306	CHF (926.457) 1.239
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.696.877	DKK (64.671.126) (2.745)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.079.848	GBP (4.485.748) 30.432
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.157.251	JPY (442.009.612) 12.897
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.163.571	SEK (12.904.106) 3.389
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	61.227.947	USD (65.105.906) 344.080
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.662.752	ZAR (30.437.250) (6.069)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	32.828.640	EUR (234.031) (498)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	607.094	EUR (54.777) (194)
Totale al 31 dicembre 2022				368.874
Totale al 31 dicembre 2021				216.755

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	219.583	EUR	(151.777)	(198)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	648.592	CAD	(941.555)	(1.370)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	421.892	CHF	(415.697)	537
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	489.937	DKK	(3.643.236)	(155)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.045.463	GBP	(923.234)	6.217
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	227.951	HKD	(1.888.707)	1.617
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.274.849	JPY	(178.492.660)	5.094
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	278.724	NOK	(2.921.195)	1.072
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	20.032.188	USD	(21.301.954)	111.638
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	54.181	EUR	(6.528)	(35)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	11.012.447	EUR	(78.311)	29
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NOK	215.811	EUR	(20.632)	(119)
Totale al 31 dicembre 2022						124.327
Totale al 31 dicembre 2021						-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION**						
Scadenza						
25-gen-23	Bank of America	AUD	58.000	EUR	(37.074)	(241)
25-gen-23	BNP Paribas Paris	EUR	97.832	AUD	(152.000)	1.305
25-gen-23	BNP Paribas Paris	USD	269.145	AUD	(403.000)	(4.128)
25-gen-23	HSBC Bank Plc	AUD	697.000	USD	(468.822)	4.028
25-gen-23	State Street Bank and Trust Company	AUD	403.000	USD	(275.246)	(1.585)
25-gen-23	Citibank N.A., London	AUD	223.000	EUR	(143.199)	(1.584)
26-gen-23	Bank of America	JPY	7.350.000	EUR	(50.963)	1.306
26-gen-23	Bank of America	USD	260.000	EUR	(247.364)	(4.138)
26-gen-23	BNP Paribas Paris	EUR	232.011	HKD	(1.925.000)	1.214
26-gen-23	BNP Paribas Paris	EUR	597.422	USD	(637.792)	779
26-gen-23	BNP Paribas Paris	USD	2.640.109	EUR	(2.488.631)	(18.848)
26-gen-23	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	100.000	EUR	(95.694)	(2.145)
26-gen-23	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	42.460.000	CHF	(285.793)	12.308
26-gen-23	HSBC Bank Plc	EUR	77.514	CHF	(76.000)	492
26-gen-23	HSBC Bank Plc	GBP	31.000	EUR	(35.778)	(875)
26-gen-23	HSBC Bank Plc	HKD	425.000	EUR	(51.797)	(841)
26-gen-23	HSBC Bank Plc	USD	44.000	EUR	(41.852)	(691)
26-gen-23	JP Morgan Chase Bank	EUR	132.072	NOK	(1.379.000)	982
26-gen-23	JP Morgan Chase Bank	EUR	3.301.223	USD	(3.428.838)	93.747
26-gen-23	JP Morgan Chase Bank	USD	147.000	EUR	(139.768)	(2.252)
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	CAD	65.000	EUR	(46.262)	(1.377)
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	31.476	DKK	(234.000)	1
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	435.457	GBP	(382.000)	5.366

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

** Questo Comparto è stato lanciato il 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION* (cont.)						
Scadenza						
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	242.769	SEK	(2.663.000)	3.306
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	GBP	203.930	EUR	(237.150)	(7.543)
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	JPY	6.734.000	EUR	(47.954)	(65)
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	136.000	EUR	(127.798)	(572)
26-gen-23	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	956.810	GBP	(801.988)	(7.893)
26-gen-23	Standard Chartered Bank London	GBP	408.000	USD	(501.038)	(9.358)
26-gen-23	State Street Bank and Trust Company	CAD	245.000	EUR	(176.627)	(7.446)
26-gen-23	State Street Bank and Trust Company	JPY	44.000.000	CHF	(300.915)	7.938
26-gen-23	State Street Bank and Trust Company	USD	451.355	EUR	(427.283)	(5.047)
26-gen-23	UBS AG London Branch	EUR	304.691	GBP	(264.283)	7.140
26-gen-23	UBS AG London Branch	EUR	436.000	USD	(464.651)	1.328
26-gen-23	UBS AG London Branch	HKD	1.311.000	EUR	(161.443)	(4.260)
26-gen-23	UBS AG London Branch	USD	318.929	GBP	(267.352)	(2.663)
26-gen-23	Citibank N.A., London	JPY	27.500.000	EUR	(188.835)	6.729
26-gen-23	Citibank N.A., London	USD	52.000	EUR	(49.334)	(689)
26-gen-23	Australia and New Zealand Banking Group Limited	USD	77.000	EUR	(74.233)	(2.201)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	439.794	AUD	(699.042)	(4.069)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	229.437	CAD	(333.081)	(491)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	180.291	CNH	(1.337.945)	(937)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	242.987	HKD	(2.012.938)	1.766
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	827.164	JPY	(115.771.601)	3.591
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	82.881	MXN	(1.724.955)	469
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.611.698	USD	(3.840.072)	20.652
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	133.106	ZAR	(2.435.489)	(427)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	467.966	EUR	(439.775)	(2.150)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	ZAR	91.928	EUR	(4.968)	72
Totale al 31 dicembre 2022						80.003
Totale al 31 dicembre 2021						-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*						
Scadenza						
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	282.172	CAD	(409.605)	(581)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	420.484	CHF	(414.270)	575
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	614.802	DKK	(4.571.765)	(197)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	523.372	GBP	(462.292)	2.989
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	277.829	HKD	(2.302.596)	1.897
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	89.173	SEK	(989.537)	206
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.741.801	USD	(6.107.836)	30.047
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	93.037	EUR	(11.234)	(85)
31-gen-23	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	199.660	EUR	(187.027)	(313)
Totale al 31 dicembre 2022						34.538
Totale al 31 dicembre 2021						-

* Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 13 – Opzioni

Al 31 dicembre 2022, il Fondo aveva in essere le seguenti transazioni su opzioni. Nessuna di queste opzioni è coperta.

Descrizione	Controparte	Prezzo di esercizio	Valuta	Importo	Valore equo EUR
EURO FIXED INCOME					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					1.108.800
GLOBAL HIGH YIELD					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					(3.990)
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					14.128.630

Nota 14 – Contratti future

Al 31 dicembre 2022, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti future:

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
US COLLECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					388.596
EUROPEAN COLLECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					304.720
PACIFIC COLLECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					118.698
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					45.831
EURO FIXED INCOME					
275	EMMI - EURIBOR 360 3M EUR 18/12/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	(1.302.369)	(1.289.063)
(1.682)	EURO BOBL 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	7.291.197	7.215.781
(34)	EURO BUND 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	287.319	284.260
(24)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	220.524	218.160
(34)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	887.787	877.220
(1.250)	SHORT EURO BTP ITALIAN BOND 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.253.953	2.231.250
Totale al 31 dicembre 2022					9.537.608
Totale al 31 dicembre 2021					7.024.360

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
GLOBAL HIGH YIELD					
(186)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	134.857	125.103
83	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(3.853)	(3.597)
41	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(134.755)	(124.922)
79	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(8.098)	(7.515)
(68)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 13/03/2023	JP Morgan Securities Plc	GBP	(7.536.683)	(243.222)
167	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	22.622.037	46.030
(24)	EURO BOBL 08/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	90.341	89.400
(12)	EURO BUND 08/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	107.546	106.404
(4)	EURO SCHATZ 08/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	5.233	5.180
(45)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 22/03/2023	Citigroup Global Markets Inc.	USD	36.303	33.662
Totale al 31 dicembre 2022					26.523
Totale al 31 dicembre 2021					474.441
PREMIUM COUPON COLLECTION					
(7)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	56.893	56.280
16	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(15.272)	(14.172)
17	EURO BUND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(150.865)	(149.260)
5	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(130.351)	(128.800)
(4)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	11.163.777	78.470
13	TREASURY BONDS USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(28.222)	(26.170)
Totale al 31 dicembre 2022					(183.652)
Totale al 31 dicembre 2021					62.075
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
150	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	24.963.750	(775.030)
(2.467)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	(93.375.950)	4.800.784
1.053	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	50.512.410	(1.127.821)
2.114	NDEUCHF-MSCI DAILY TR NET CH 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	50.989.680	986.038
(1.082)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(238.521.490)	19.084.534
(155)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(29.922.750)	1.414.172
Totale al 31 dicembre 2022					24.382.677
Totale al 31 dicembre 2021					5.609.223
COUPON STRATEGY COLLECTION					
26	EURO BOBL 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(99.825)	(98.800)
97	EURO BUND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(860.817)	(851.660)
(23)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	215.991	213.670
8	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(208.562)	(206.080)
Totale al 31 dicembre 2022					(942.870)
Totale al 31 dicembre 2021					1.068.717
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					372.283

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					219.284
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
160	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	21.591.844	119.934
(398)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	(15.064.300)	577.100
(48)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(10.581.360)	755.975
(70)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(13.513.500)	552.082
Totale al 31 dicembre 2022					2.005.091
Totale al 31 dicembre 2021					68.727
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					872.243
EQUILIBRIUM					
(5)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	40.638	40.200
12	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(11.454)	(10.629)
19	EURO BUND 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(168.614)	(166.820)
4	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(104.281)	(103.040)
(3)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	8.385.318	58.941
(10)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	65.111	72.608
14	TREASURY BONDS USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(30.393)	(28.183)
Totale al 31 dicembre 2022					(136.923)
Totale al 31 dicembre 2021					1.708.569
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
37	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(35.317)	(32.773)
21	10Y TSY BD AUSTRALIA 15/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	(147.046)	(92.439)
6	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(21.501)	(19.940)
(62)	KOREA KOSPI 200 INDEX 09/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	KRW	(4.539.175.000)	252.735
178	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.487.388	(56.411)
(30)	S&P / ASX 200 INDEX 16/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	(5.244.000)	82.922
311	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE 30/01/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	SGD	8.977.995	11.719
42	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	794.430.000	(175.972)
Totale al 31 dicembre 2022					(30.159)
Totale al 31 dicembre 2021					326.309
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					37.780

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					2.374.875
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					377.827
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					468.665
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					122.476
GLOBAL LEADERS					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					733.004
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
104	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	(30.931)	(28.690)
49	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	14.676	13.630
130	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2023	JP Morgan Securities Plc	USD	2.105	1.903
(41)	EURO BOBL 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	166.149	164.410
(135)	EURO BUND 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.169.636	1.157.151
(26)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	651.332	643.640
(4)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	11.163.777	78.470
36	TREASURY BONDS USA 22/03/2023	JP Morgan Securities Plc.	USD	587	527
(68)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 22/03/2023	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	141.171	130.951
Totale al 31 dicembre 2022					2.161.992
Totale al 31 dicembre 2021					1.247.429
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
Totale al 31 dicembre 2022					-
Totale al 31 dicembre 2021					100.891
MULTI ASSET ESG SELECTION					
(2)	DAX-INDEX 17/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	(699.400)	7.225
94	DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 17/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	452.375	7.188
(5)	EURO BUND 08/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	20.923	20.708
(11)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	UBS AG London Branch	EUR	(416.350)	2.847
7	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	UBS AG London Branch	USD	335.723	(1.256)
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	UBS AG London Branch	USD	(386.023)	1.899
33	USA 6% 96-15.02.26 TBO 22/03/2023	UBS AG London Branch	USD	(60.675)	(56.280)
Totale al 31 dicembre 2022					(17.669)
Totale al 31 dicembre 2021					-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 15 – Swap

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

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

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

Al 31 dicembre 2022, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti swap:

CREDIT DEFAULT SWAP (CDS)

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
EURO FIXED INCOME						
Acquisto	ITXEB538	20 dicembre 2027	115.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(488.929)
Acquisto	ITXEB538	20 dicembre 2027	189.000.000	EUR	Merrill Lynch	(815.970)
Totale al 31 dicembre 2022						(1.304.899)
Totale al 31 dicembre 2021						-
GLOBAL HIGH YIELD						
ACQUISTO	CXPHY539	20 dicembre 2027	13.000.000	USD	Morgan Stanley	(70.477)
ACQUISTO	ITXEX538	20 dicembre 2027	1.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(10.151)
ACQUISTO	ITXEX538	20 dicembre 2027	3.000.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(29.532)
VENDITA	CXPEN538	20 dicembre 2027	24.184.060	USD	CITIClear -DCM	(1.325.127)
Totale al 31 dicembre 2022						(1.435.287)
Totale al 31 dicembre 2021						-
PREMIUM COUPON COLLECTION						
ACQUISTO	CDXIG538	20 giugno 2027	6.800.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	(66.494)
VENDITA	ITXEB537	20 giugno 2027	6.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	43.714
ACQUISTO	CDXIG538	20 giugno 2027	3.400.000	USD	Morgan Stanley	(33.167)
VENDITA	ITXEB537	20 giugno 2027	3.400.000	EUR	Morgan Stanley	21.817
ACQUISTO	CXPHY539	20 dicembre 2027	1.700.000	USD	Morgan Stanley	(9.216)
ACQUISTO	ITXEX538	20 dicembre 2027	1.700.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(16.734)
Totale al 31 dicembre 2022						(60.080)
Totale al 31 dicembre 2021						(412.296)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Acquisto	ITXEX538	20 dicembre 2027	4.000.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(39.375)
Totale al 31 dicembre 2022						(39.375)
Totale al 31 dicembre 2021						(901.897)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 15 – Swap (cont.)

CDS (cont.)

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
EQUILIBRIUM						
ACQUISTO	CDXIG538	20 giugno 2027	5.800.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	(56.714)
VENDITA	ITXEB537	20 giugno 2027	5.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	37.288
ACQUISTO	CDXIG538	20 giugno 2027	2.900.000	USD	Morgan Stanley	(28.512)
VENDITA	ITXEB537	20 giugno 2027	2.900.000	EUR	Morgan Stanley	18.683
ACQUISTO	CXPHY539	20 dicembre 2027	1.300.000	USD	Morgan Stanley	(7.703)
ACQUISTO	ITXEX538	20 dicembre 2027	1.300.000	EUR	JP Morgan Securities Plc	(12.797)
Totale al 31 dicembre 2022						(49.755)
Totale al 31 dicembre 2021						(412.296)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Acquisto	CXPEM538	20 dicembre 2027	2.120.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	116.162
Totale al 31 dicembre 2022						116.162
Totale al 31 dicembre 2021						-

SWAP INDICIZZATO ALL'INFLAZIONE

PREMIUM COUPON COLLECTION

VENDITA	CPTFEMU Index	15 aprile 2032	1.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(32.725)
ACQUISTO	CPURNSA Index	19 aprile 2032	2.200.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(33.730)
Totale al 31 dicembre 2022						(66.455)
Totale al 31 dicembre 2021						-

EQUILIBRIUM

VENDITA	CPTFEMU Index	15 aprile 2032	1.900.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(34.543)
ACQUISTO	CPURNSA Index	19 aprile 2032	2.300.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(35.263)
Totale al 31 dicembre 2022						(69.806)
Totale al 31 dicembre 2021						-

SWAP SU TASSI D'INTERESSE

PREMIUM COUPON COLLECTION

ACQUISTO	MXIBTIII Index	19 maggio 2027	31.700.000	MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	(20.897)
ACQUISTO	MXIBTIII Index	20 luglio 2027	35.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(16.806)
VENDITA	TTHORON Index	23 settembre 2027	96.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(47.067)
ACQUISTO	SOFRRATE Index	24 maggio 2032	8.730.000	USD	Morgan Stanley	(206.799)
ACQUISTO	SOFRRATE Index	05 luglio 2032	8.730.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(158.881)
VENDITA	SOFRRATE Index	26 maggio 2052	4.490.000	USD	Morgan Stanley	146.228
VENDITA	SOFRRATE Index	05 luglio 2052	4.490.000	USD	JP Morgan Securities Plc	132.381
VENDITA	EUR006M Index	30 settembre 2052	2.040.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	44.744
Totale al 31 dicembre 2022						(127.097)
Totale al 31 dicembre 2021						(399.742)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Vendita	EUR006M Index	30 settembre 2052	4.710.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	103.306
Totale al 31 dicembre 2022						103.306
Totale al 31 dicembre 2021						-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 15 – Swap (cont.)

SWAP SU TASSI D'INTERESSE (cont.)

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
EQUILIBRIUM						
ACQUISTO	MXIBTIE Index	19 maggio 2027	31.300.000	MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	(20.633)
ACQUISTO	MXIBTIE Index	20 luglio 2027	34.000.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(16.279)
VENDITA	TTHORON Index	23 settembre 2027	83.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(40.694)
ACQUISTO	SOFRRATE Index	24 maggio 2032	9.000.000	USD	Morgan Stanley	(192.458)
ACQUISTO	SOFRRATE Index	05 luglio 2032	9.000.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(163.795)
VENDITA	SOFRRATE Index	26 maggio 2052	4.620.000	USD	Morgan Stanley	142.554
VENDITA	SOFRRATE Index	05 luglio 2052	4.620.000	USD	JP Morgan Securities Plc	136.214
VENDITA	EUR006M Index	30 settembre 2052	1.800.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	39.480
Totale al 31 dicembre 2022						(115.611)
Totale al 31 dicembre 2021						(371.237)
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
ACQUISTO	BZDIOVRA Index	02 gennaio 2026	13.800.000	BRL	JP Morgan Securities Plc	(61.325)
ACQUISTO	MXIBTIE Index	20 luglio 2027	76.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(36.437)
ACQUISTO	BZDIOVRA Index	02 gennaio 2026	13.100.000	BRL	JP Morgan Securities Plc	(73.896)
ACQUISTO	BZDIOVRA Index	02 gennaio 2026	19.000.000	BRL	Goldman Sachs Group, Inc.	39.021
ACQUISTO	MXIBTIE Index	19 maggio 2027	56.000.000	MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	(36.773)
VENDITA	KLIB3M Index	02 settembre 2027	25.600.000	MYR	Goldman Sachs Group, Inc.	(10.996)
VENDITA	EUR006M Index	30 settembre 2052	2.280.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	49.913
VENDITA	TTHORON Index	23 settembre 2027	202.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(99.569)
Totale al 31 dicembre 2022						(230.062)
Totale al 31 dicembre 2021						-
TOTAL RETURN SWAP (TRS)						
GLOBAL HIGH YIELD						
ACQUISTO	IBOXHY	20 giugno 2023	64.000.000	USD	BNP Paribas	(839.487)
Totale al 31 dicembre 2022						(839.487)
Totale al 31 dicembre 2021						493.401
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Totale al 31 dicembre 2022						-
Totale al 31 dicembre 2021						(2.796)
EQUILIBRIUM						
Totale al 31 dicembre 2022						-
Totale al 31 dicembre 2021						(2.796)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 15 – Swap (cont.)

SWAP AZIONARI

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
ACQUISTO	INTESA SANPAOLO SPA	01 gennaio 2040	5.619.584	EUR	Morgan Stanley	(129.250)
ACQUISTO	BNP PARIBAS BANCO SANTANDER ---	01 gennaio 2040	244.453	EUR	Morgan Stanley	(92.892)
ACQUISTO	REG.SHS	01 gennaio 2040	5.200.652	EUR	Morgan Stanley	20.803
ACQUISTO	STE GEN.PARIS -A-	01 gennaio 2040	391.633	EUR	Morgan Stanley	154.695
ACQUISTO	BARCLAYS PLC	01 gennaio 2040	4.779.911	GBP	Morgan Stanley	(175.631)
ACQUISTO	HANA FINANCIAL GROUP INC	01 gennaio 2040	166.915	EUR	Morgan Stanley	385.848
Totale al 31 dicembre 2022						163.573
Totale al 31 dicembre 2021						4.758.767
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
ACQUISTO	NU723911	22 febbraio 2023	176.998.592	USD	JP Morgan Securities Plc	(5.273.825)
Totale al 31 dicembre 2022						(5.273.825)
Totale al 31 dicembre 2021						-

Nota 16 - Swaption

Una swaption è un'opzione per stipulare un credit default swap. In cambio di un premio per l'opzione, l'acquirente acquisisce il diritto ma non l'obbligo di stipulare un determinato accordo su swap con l'emittente a una specifica data futura.

Al 31 dicembre 2022, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti swaption:

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
VENDITA	CXPEM538	15 marzo 2023	6.700.000	USD	Morgan Stanley	(65.527)
Totale al 31 dicembre 2022						(65.527)
Totale al 31 dicembre 2021						-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari

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

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

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

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

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

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

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

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

I tre livelli di dati sono definiti come segue:

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

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

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Le tabelle seguenti sintetizzano i dati utilizzati per valutare gli strumenti finanziari dei Comparti, misurati al valore equo su base ricorrente e non ricorrente al 31 dicembre 2022:

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2022	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2022	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2022	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2022
US COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	258.198.938	258.198.938	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	282.057.222	84.689.629	197.367.593	-
Contratti di cambio a termine	656.549	-	656.549	-
Totale	540.912.709	342.888.567	198.024.142	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	43	-	43	-
Totale	43	-	43	-
EUROPEAN COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	51.694.802	51.694.802	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	394.909.604	34.534.131	360.375.473	-
Contratti di cambio a termine	214.358	-	214.358	-
Totale	446.818.764	86.228.933	360.589.831	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	1.911	-	1.911	-
Totale	1.911	-	1.911	-
PACIFIC COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	58.128.075	58.128.075	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	153.561.908	8.606.295	144.955.613	-
Contratti di cambio a termine	149.138	-	149.138	-
Totale	211.839.121	66.734.370	145.104.751	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	57.318	-	57.318	-
Totale	57.318	-	57.318	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	164.207.800	164.207.800	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	314.046.500	50.230.897	263.815.603	-
Totale	478.254.300	214.438.697	263.815.603	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
EURO FIXED INCOME				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.610.226.816	-	1.610.226.816	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	13.111.989	12.220.683	891.306	-
Contratti future	10.826.671	10.826.671	-	-
Totale	1.634.165.476	23.047.354	1.611.118.122	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	1.289.063	1.289.063	-	-
Swap	1.304.899	-	1.304.899	-
Totale	2.593.962	1.289.063	1.304.899	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.467.727.611	8.442.570	1.459.285.041	-
Investimenti in fondi d'investimento	138.417.881	-	138.417.881	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	192.079.897	117.578.948	74.500.949	-
Contratti future	427.156	427.156	-	-
Contratti di cambio a termine	5.241.557	-	5.241.557	-
Swap	-	-	-	-
Totale	1.803.894.102	126.448.674	1.677.445.428	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	400.633	400.633	-	-
Contratti di cambio a termine	4.182.159	-	4.182.159	-
Swap	2.274.774	-	2.274.774	-
Swaption	65.527	-	65.527	-
Totale	6.923.093	400.633	6.522.460	-
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	248.720.723	93.737.537	154.983.186	-
Investimenti in fondi d'investimento	448.758.083	27.270.192	421.487.891	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	79.120.097	4.238.597	74.881.500	-
Contratti future	134.750	134.750	-	-
Contratti di cambio a termine	783.504	-	783.504	-
Swap	388.884	-	388.884	-
Totale	777.906.041	125.381.076	652.524.965	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	318.402	318.402	-	-
Contratti di cambio a termine	50.192	-	50.192	-
Swap	642.516	-	642.516	-
Totale	1.011.110	318.402	692.708	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2022	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2022	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2022	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2022
DYNAMIC COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	56.624.077	44.230.033	12.394.044	-
Investimenti in fondi d'investimento	175.327.653	90.128.481	85.199.172	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	10.969.310	-	10.969.310	-
Contratti di cambio a termine	378.897	-	378.897	-
Totale	243.299.937	134.358.514	108.941.423	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	5.616	-	5.616	-
Totale	5.616	-	5.616	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	236.340.862	236.340.862	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	409.277.436	62.453.171	346.824.265	-
Contratti di cambio a termine	1.073.295	-	1.073.295	-
Totale	646.691.593	298.794.033	347.897.560	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	10.915	-	10.915	-
Totale	10.915	-	10.915	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.086.488.992	1.086.488.992	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	3.255.755.632	894.867.560	2.360.888.072	-
Contratti future	26.285.528	26.285.528	-	-
Contratti di cambio a termine	5.043.565	-	5.043.565	-
Totale	4.373.573.717	2.007.642.080	2.365.931.637	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	1.902.851	1.902.851	-	-
Contratti di cambio a termine	26.268	-	26.268	-
Totale	1.929.119	1.902.851	26.268	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	3.258.383	3.258.383	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	135.536.710	43.811.669	91.725.041	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	11.331.406	11.331.406	-	-
Totale	150.126.499	58.401.458	91.725.041	-

COUPON STRATEGY COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	715.713.015	358.659.446	357.053.569	-
Investimenti in fondi d'investimento	892.881.730	332.396.848	560.484.882	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	149.653.300	19.964.200	129.689.100	-
Contratti future	213.670	213.670	-	-
Contratti di cambio a termine	2.183.543	-	2.183.543	-
Swap	103.306	-	103.306	-
Totale	1.760.748.564	711.234.164	1.049.514.400	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	1.156.540	1.156.540	-	-
Contratti di cambio a termine	23.820	-	23.820	-
Swap	39.375	-	39.375	-
Totale	1.219.735	1.156.540	63.195	-

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	92.346.465	61.578.585	30.767.880	-
Investimenti in fondi d'investimento	373.821.899	94.104.414	279.717.485	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	50.930.610	20.962.410	29.968.200	-
Contratti di cambio a termine	533.757	-	533.757	-
Totale	517.632.731	176.645.409	340.987.322	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	15.156	-	15.156	-
Totale	15.156	-	15.156	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	180.317.394	180.317.394	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	320.712.101	24.767.885	295.944.216	-
Contratti di cambio a termine	562.349	-	562.349	-
Totale	501.591.844	205.085.279	296.506.565	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	98.130	-	98.130	-
Totale	98.130	-	98.130	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	390.279.146	4.781.500	385.497.646	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	15.421.259	15.421.259	-	-
Contratti di cambio a termine	1.388.767	-	1.388.767	-
Totale	407.089.172	20.202.759	386.886.413	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	228.334	-	228.334	-
Totale	228.334	-	228.334	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	334.458.606	-	334.458.606	-
Contratti future	2.005.091	2.005.091	-	-
Totale	336.463.697	2.005.091	334.458.606	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	234.508.590	78.785.781	155.722.809	-
Investimenti in fondi d'investimento	342.675.528	204.766.268	137.909.260	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	43.111.515	43.111.515	-	-
Contratti di cambio a termine	1.575.703	-	1.575.703	-
Totale	621.871.336	326.663.564	295.207.772	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	13.982	-	13.982	-
Totale	13.982	-	13.982	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	69.977.890	69.977.890	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	202.585.812	47.348.516	155.237.296	-
Contratti di cambio a termine	444.622	-	444.622	-
Totale	273.008.324	117.326.406	155.681.918	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	29.872	-	29.872	-
Totale	29.872	-	29.872	-

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	780.416.720	95.707.776	684.708.944	-
Contratti di cambio a termine	3.302.648	-	3.302.648	-
Swap	561.346	-	561.346	-
Totale	784.280.714	95.707.776	688.572.938	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	6.892	-	6.892	-
Swap	397.773	-	397.773	-
Totale	404.665	-	404.665	-

EQUILIBRIUM

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	87.427.020	28.295.550	59.131.470	-
Investimenti in fondi d'investimento	11.640.778	11.640.778	-	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	38.642.051	29.651.591	8.990.460	-
Contratti future	171.749	171.749	-	-
Contratti di cambio a termine	1.183.415	-	1.183.415	-
Swap	374.219	-	374.219	-
Totale	139.439.232	69.759.668	69.679.564	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	308.672	308.672	-	-
Contratti di cambio a termine	19.257	-	19.257	-
Swap	609.391	-	609.391	-
Totale	937.320	308.672	628.648	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2022	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2022	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2022	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2022
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	325.145.754	35.233.656	289.912.098	-
Contratti future	347.376	347.376	-	-
Contratti di cambio a termine	673.660	-	673.660	-
Totale	326.166.790	35.581.032	290.585.758	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	377.535	377.535	-	-
Contratti di cambio a termine	391.610	-	391.610	-
Totale	769.145	377.535	391.610	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	33.665.533	4.767.680	28.897.853	-
Investimenti in fondi d'investimento	174.852.686	80.707.217	94.145.469	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	21.983.280	9.996.000	11.987.280	-
Contratti di cambio a termine	145.368	-	145.368	-
Totale	230.646.867	95.470.897	135.175.970	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	129.014	-	129.014	-
Totale	129.014	-	129.014	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	5.387.806	5.387.806	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	177.230.301	100.273.774	76.956.527	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	57.550.053	53.561.693	3.988.360	-
Contratti di cambio a termine	671.526	-	671.526	-
Totale	240.839.686	159.223.273	81.616.413	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	222	-	222	-
Totale	222	-	222	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	990.491.312	990.491.312	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	242.591.299	79.586.480	163.004.819	-
Contratti di cambio a termine	1.502.616	-	1.502.616	-
Totale	1.234.585.227	1.070.077.792	164.507.435	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	44.068	-	44.068	-
Totale	44.068	-	44.068	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	910.180.677	910.180.677	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	218.212.445	12.121.219	206.091.226	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	146.475.833	73.256.376	73.219.457	-
Contratti di cambio a termine	943.986	-	943.986	-
Totale	1.275.812.941	995.558.272	280.254.669	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	37.014	-	37.014	-
Swap	5.273.825	-	5.273.825	-
Totale	5.310.839	-	5.310.839	-

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	219.010.020	219.010.020	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	110.811.806	10.291.322	100.520.484	-
Totale	329.821.826	229.301.342	100.520.484	-

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	1.224.635.058	1.224.635.058	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	295.843.179	31.236.793	264.606.386	-
Totale	1.520.478.237	1.255.871.851	264.606.386	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	1.222	-	1,222	-
Totale	1.222	-	1,222	-

GLOBAL LEADERS

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	1.042.813.029	1.042.813.029	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	188.889.489	188.889.489	-	-
Contratti di cambio a termine	994.464	-	994.464	-
Totale	1.232.696.982	1.231.702.518	994.464	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	40.586	-	40.586	-
Totale	40.586	-	40.586	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2022	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2022	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2022	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2022
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	279.502.670	-	279.502.670	-
Investimenti in fondi d'investimento	49.699.292	-	49.699.292	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	5.312.785	5.312.785	-	-
Contratti future	2.190.682	2.190.682	-	-
Contratti di cambio a termine	1.408.458	-	1.408.458	-
Swap	205.096	-	205.096	-
Totale	338.318.983	7.503.467	330.815.516	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	28.690	28.690	-	-
Contratti di cambio a termine	939.671	-	939.671	-
Swap	318.996	-	318.996	-
Totale	1.287.357	28.690	1.258.667	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	381.174.553	381.174.553	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	92.981.361	24.539.983	68.441.378	-
Contratti di cambio a termine	300.929	-	300.929	-
Totale	474.456.843	405.714.536	68.742.307	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	614	-	614	-
Totale	614	-	614	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	661.120.986	661.120.986	-	-
Contratti di cambio a termine	393.726	-	393.726	-
Totale	661.514.712	661.120.986	393.726	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	24.852	-	24.852	-
Totale	24.852	-	24.852	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
	EUR	(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	198.892.004	198.892.004	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	40.717.913	-	40.717.913	-
Contratti di cambio a termine	126.667	-	126.667	-
Totale	239.736.584	198.892.004	40.844.580	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	2.340	-	2.340	-
Totale	2.340	-	2.340	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION**				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	2.079.898	-	2.079.898	-
Investimenti in fondi d'investimento	16.687.866	-	16.687.866	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	2.710.711	2.710.711	-	-
Contratti future	41.217	41.217	-	-
Contratti di cambio a termine	174.655	-	174.655	-
Totale	21.694.347	2.751.928	18.942.419	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	58.886	58.886	-	-
Contratti di cambio a termine	94.652	-	94.652	-
Totale	153.538	58.886	94.652	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION**				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	74.009.801	74.009.801	-	-
Contratti di cambio a termine	35.751	-	35.751	-
Totale	74.045.552	74.009.801	35.751	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	1.213	-	1.213	-
Totale	1.213	-	1.213	-

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

** Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Il 4 marzo 2022 le posizioni che comprendono lo 0,01% del Valore Patrimoniale Netto totale del Fondo relative a titoli russi sono state trasferite al Livello 3 durante l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2022 e successivamente ridotte a zero.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

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

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Altri dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	190.508.928	190.508.928	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	369.091.962	43.195.768	325.896.194	-
Contratti future	45.831	45.831	-	-
Totale	559.646.721	233.750.527	325.896.194	-
EURO FIXED INCOME				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	2.751.012.261	-	2.751.012.261	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	42.681.530	42.681.530	-	-
Contratti future	7.024.360	7.024.360	-	-
Opzioni	1.108.800	-	1.108.800	-
Totale	2.801.826.951	49.705.890	2.752.121.061	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.804.874.375	21.468.635	1.783.405.740	-
Investimenti in fondi d'investimento	139.109.814	-	139.109.814	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	202.440.901	96.711.129	105.729.772	-
Contratti future	531.904	531.904	-	-
Contratti di cambio a termine	6.457.295	-	6.457.295	-
Opzioni	46.481	-	46.481	-
Swap	493.401	-	493.401	-
Totale	2.153.954.171	118.711.668	2.035.242.503	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	57.463	57.463	-	-
Contratti di cambio a termine	1.346.364	-	1.346.364	-
Opzioni	50.471	-	50.471	-
Totale	1.454.298	57.463	1.396.835	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2021	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2021	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2021	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2021
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	241.593.464	55.726.583	185.866.881	-
Investimenti in fondi d'investimento	790.445.979	149.647.284	640.798.695	-
Contratti future	281.819	281.819	-	-
Contratti di cambio a termine	772.029	-	772.029	-
Swap	121.315	-	121.315	-
Totale	1.033.214.606	205.655.686	827.558.920	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	219.744	219.744	-	-
Contratti di cambio a termine	182.314	-	182.314	-
Swap	936.149	-	936.149	-
Totale	1.338.207	219.744	1.118.463	-
DYNAMIC COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	271.789.458	102.885.876	168.903.582	-
Contratti di cambio a termine	338.435	-	338.435	-
Totale	272.127.893	102.885.876	169.242.017	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	16.735	-	16.735	-
Totale	16.735	-	16.735	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	202.351.202	202.351.202	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	522.950.280	90.114.851	432.835.429	-
Contratti di cambio a termine	908.477	-	908.477	-
Totale	726.209.959	292.466.053	433.743.906	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	278.740	-	278.740	-
Totale	278.740	-	278.740	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.632.178.050	1.632.178.050	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	2.422.321.210	542.335.014	1.879.986.196	-
Contratti future	9.749.538	9.749.538	-	-
Contratti di cambio a termine	4.790.590	-	4.790.590	-
Opzioni	14.128.630	-	14.128.630	-
Totale	4.083.168.018	2.184.262.602	1.898.905.416	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	4.140.315	4.140.315	-	-
Contratti di cambio a termine	292.819	-	292.819	-
Totale	4.433.134	4.140.315	292.819	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	183.550.715	44.026.605	139.524.110	-
Totale	183.550.715	44.026.605	139.524.110	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	613.227.321	243.760.864	369.466.457	-
Investimenti in fondi d'investimento	1.666.310.326	631.607.779	1.034.702.547	-
Contratti future	1.370.794	1.370.794	-	-
Contratti di cambio a termine	4.085.983	-	4.085.983	-
Totale	2.284.994.424	876.739.437	1.408.254.987	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	302.077	302.077	-	-
Contratti di cambio a termine	447.943	-	447.943	-
Swap	901.897	-	901.897	-
Totale	1.651.917	302.077	1.349.840	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	575.881.620	128.024.526	447.857.094	-
Contratti future	372.283	372.283	-	-
Contratti di cambio a termine	519.605	-	519.605	-
Totale	576.773.508	128.396.809	448.376.699	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	38.543	-	38.543	-
Totale	38.543	-	38.543	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	205.026.538	205.026.538	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	249.728.896	22.596.597	227.132.299	-
Contratti future	219.284	219.284	-	-
Contratti di cambio a termine	450.668	-	450.668	-
Totale	455.425.386	227.842.419	227.582.967	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	150.494	-	150.494	-
Totale	150.494	-	150.494	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	522.138.743	-	522.138.743	-
Contratti di cambio a termine	1.611.675	-	1.611.675	-
Totale	523.750.418	-	523.750.418	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	677.382	-	677.382	-
Totale	677.382	-	677.382	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	410.349.206	920.027	409.429.179	-
Contratti future	68.727	68.727	-	-
Totale	410.417.933	988.754	409.429.179	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	810.648.737	409.806.961	400.841.776	-
Contratti future	2.588.382	2.588.382	-	-
Totale	813.237.119	412.395.343	400.841.776	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	1.716.139	1.716.139	-	-
Totale	1.716.139	1.716.139	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

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

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	67.949.626	67.949.626	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	201.374.724	37.784.953	163.589.771	-
Contratti di cambio a termine	272.633	-	272.633	-
Totale	269.596.983	105.734.579	163.862.404	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	73.759	-	73.759	-
Totale	73.759	-	73.759	-

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	716.884.637	90.674.889	626.209.748	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	74.622.435	46.583.235	28.039.200	-
Contratti di cambio a termine	2.671.299	-	2.671.299	-
Swap	4.939.369	-	4.939.369	-
Totale	799.117.740	137.258.124	661.859.616	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	1.125.398	-	1.125.398	-
Swap	180.602	-	180.602	-
Totale	1.306.000	-	1.306.000	-

EQUILIBRIUM

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	117.831.148	-	117.831.148	-
Investimenti in fondi d'investimento	32.460.628	22.144.444	10.316.184	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	38.599.880	38.599.880	-	-
Contratti future	1.734.807	1.734.807	-	-
Contratti di cambio a termine	191.178	-	191.178	-
Swap	193.848	-	193.848	-
Totale	191.011.489	62.479.131	128.532.358	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	26.238	26.238	-	-
Contratti di cambio a termine	423.615	-	423.615	-
Swap	980.177	-	980.177	-
Totale	1.430.030	26.238	1.403.792	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2021	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2021	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2021	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2021
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	399.684.820	30.234.476	369.450.344	-
Contratti future	326.309	326.309	-	-
Contratti di cambio a termine	633.679	-	633.679	-
Totale	400.644.808	30.560.785	370.084.023	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	696.248	-	696.248	-
Totale	696.248	-	696.248	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	23.823.645	-	23.823.645	-
Investimenti in fondi d'investimento	259.161.572	78.472.099	180.689.473	-
Contratti future	37.780	37.780	-	-
Contratti di cambio a termine	264.811	-	264.811	-
Totale	283.287.808	78.509.879	204.777.929	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	104.949	-	104.949	-
Totale	104.949	-	104.949	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	248.893.202	95.426.969	153.466.233	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	40.786.087	40.786.087	-	-
Contratti di cambio a termine	607.370	-	607.370	-
Totale	290.286.659	136.213.056	154.073.603	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	264	-	264	-
Totale	264	-	264	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	958.552.069	958.552.069	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	253.215.957	-	253.215.957	-
Contratti future	2.374.875	2.374.875	-	-
Contratti di cambio a termine	1.369.332	-	1.369.332	-
Totale	1.215.512.233	960.926.944	254.585.289	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	225.274	-	225.274	-
Totale	225.274	-	225.274	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Tecniche di valutazione

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

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

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

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

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

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

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

US Collection

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

European Collection

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

Pacific Collection

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

Emerging Markets Collection

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

Euro Fixed Income

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Global High Yield

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

Premium Coupon Collection

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

Dynamic Collection

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

Equity Power Coupon Collection

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

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

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

Emerging Markets Multi Asset Collection

L'obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Multi Asset Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli di debito e, in misura minore, valute, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo e in particolare sui mercati emergenti.

Coupon Strategy Collection

L'obiettivo di investimento del Comparto Coupon Strategy Collection è quello di distribuire un dividendo periodico e ottenere un apprezzamento di capitale a lungo termine, tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività, che include titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso, titoli del settore immobiliare, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

New Opportunities Collection

L'obiettivo di investimento del Comparto New Opportunities Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività, che include titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli di debito, titoli del settore immobiliare, strumenti dei mercati monetari, materie prime e valute, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo.

Infrastructure Opportunity Collection

L'obiettivo d'investimento di Infrastructure Opportunity Collection consiste nell'apprezzamento di capitale di lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione, su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni nel settore delle infrastrutture, che includono a titolo esemplificativo ma non esaustivo i settori dell'energia, dei trasporti, delle telecomunicazioni, il comparto idrico, le valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Convertible Strategy Collection

L'obiettivo d'investimento di Convertible Strategy Collection consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale a medio termine, principalmente tramite investimenti o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di obbligazioni convertibili e, in misura minore, titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni e valute quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Carmignac Strategic Selection consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale di medio/lungo termine, principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso, titoli del settore immobiliare, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo. Il Comparto intende mantenere un livello di volatilità medio.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

L'obiettivo d'investimento di Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection consiste nel distribuire periodicamente dividendi e nel conseguire un apprezzamento di capitale a medio/lungo termine, principalmente tramite investimenti o l'esposizione su base globale (anche nei mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività che includono titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi mercato riconosciuto in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Socially Responsible Collection

L'obiettivo d'investimento del Comparto Socially Responsible Collection consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e titoli a reddito fisso, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Financial Income Strategy

L'obiettivo di investimento del Comparto Financial Income Strategy consiste nel massimizzare il reddito e conseguire un apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento a medio-lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni e titoli ibridi (con particolare riguardo alle obbligazioni convertibili contingentemente) emessi da entità operanti principalmente nel settore finanziario, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Equilibrium

L'obiettivo di investimento del Comparto Equilibrium consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento a medio-lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

L'obiettivo di investimento del Comparto Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento di capitale in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni della regione Asia-Pacifico (compresi i mercati emergenti), quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

European Coupon Strategy Collection

L'obiettivo di investimento del Comparto European Coupon Strategy Collection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento di capitale in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni paneuropei (compresi i mercati emergenti), quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

US Coupon Strategy Collection

L'obiettivo di investimento del Comparto US Coupon Strategy Collection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento di capitale in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni nordamericani, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Dynamic International Value Opportunity

L'obiettivo di investimento del Comparto Dynamic International Value Opportunity consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale in un orizzonte d'investimento di lungo termine investendo principalmente in o acquisendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati ad azioni, titoli a reddito fisso e ibridi, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori di tutto il mondo.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

L'obiettivo d'investimento del Comparto Mediolanum Innovative Thematic Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso e valute quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

European Small Cap Equity

L'obiettivo d'investimento del Comparto European Small Cap Equity consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute europee, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Chinese Road Opportunity

L'obiettivo d'investimento del Comparto Chinese Road Opportunity consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute cinesi, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Global Leaders

L'obiettivo d'investimento del Comparto Global Leaders consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Emerging Markets Fixed Income

L'obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Fixed Income consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli ibridi e valute dei mercati emergenti, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Mediolanum Global Demographic Opportunities

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Global Demographic Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Mediolanum Global Impact

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Global Impact consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum Circular Economy Opportunities*

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Circular Economy Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum Multi Asset ESG Selection**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Multi Asset ESG Selection consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (anche nei mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute quotati o negoziati su qualsiasi mercato riconosciuto in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum Energy Transition**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Energy Transition consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti in o tramite l'esposizione a "investimenti sostenibili", ossia quegli investimenti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale (a condizione che tali investimenti non pregiudichino in modo significativo alcuno di questi obiettivi e che le società partecipate adottino pratiche di buona governance). Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022.

**Questi Comparti sono stati lanciati il 8 luglio 2022.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Le Tabelle degli Investimenti, da pag. 347 a pag. 635 riportano gli investimenti detenuti durante l'esercizio finanziario.

Il Fondo adotta linee guida d'investimento che delineano le sue strategie generali, il suo grado di tolleranza al rischio e la sua filosofia generale di gestione dei rischi, e ha predisposto processi finalizzati a monitorare e controllare le operazioni di copertura in modo tempestivo e accurato. Il Fondo adotta un Processo di gestione del rischio per l'utilizzo di investimenti in derivati finanziari che è stato autorizzato dagli Amministratori della Società di Gestione e dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Segue una descrizione di alcuni dei tipi di rischio più importanti e una sintesi dei processi attuati dalla Società di Gestione per valutare, monitorare e controllare questi rischi specifici.

I rischi principali che insorgono dagli strumenti finanziari dei Comparti sono legati a prezzo di mercato, valuta, liquidità, credito e tasso di interesse.

(a) **Rischio del Prezzo di Mercato**

Questo rischio del prezzo di mercato deriva principalmente dall'incertezza sui prezzi futuri degli strumenti finanziari detenuti. Rappresenta la perdita potenziale che possono subire i Comparti se detengono posizioni di mercato che subiscono variazioni di prezzo. Alcuni Comparti possono investire in mercati emergenti. Tali valori possono comportare un alto grado di rischio e possono essere considerati speculativi. I rischi comprendono (i) un maggiore rischio di espropriazione, tassazione di confisca, nazionalizzazione e instabilità sociale, politica ed economica; (ii) il modesto volume degli attuali mercati mobiliari di chi effettua emissioni sui mercati emergenti e l'attuale basso o nullo volume di scambio, che determina mancanza di liquidità e volatilità dei prezzi; (iii) determinate politiche nazionali che possono limitare le opportunità di investimento di un Comparto comprese le limitazioni nell'investimento in emissioni o industrie reputate sensibili agli interessi nazionali; e (iv) l'assenza di strutture legali consolidate che regolano l'investimento privato o estero e la proprietà privata.

La Società di Gestione ritiene che l'allocazione degli investimenti dei portafogli dei Comparti sia tale da ridurre al minimo il rischio associato a determinati settori del mercato, pur continuando a perseguire gli obiettivi di investimento.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

Analisi della sensibilità

Al 31 dicembre 2022, se le attività sottostanti (strumenti finanziari derivati esclusi) detenute dai Comparti fossero cresciute e diminuite del 5% (31 dicembre 2021: 5%), a tassi di cambio invariati, si sarebbero registrati i seguenti aumenti e cali approssimativi dell'attivo netto imputabile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili:

Nome del Comparto	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2021
	Guadagno del 5% (EUR)	Perdita del 5% (EUR)	Guadagno del 5% (EUR)	Perdita del 5% (EUR)
US Collection	27.012.808	(27.012.808)	27.380.812	(27.380.812)
European Collection	22.330.220	(22.330.220)	26.968.746	(26.968.746)
Pacific Collection	10.584.499	(10.584.499)	11.048.899	(11.048.899)
Emerging Markets Collection	23.912.715	(23.912.715)	27.980.045	(27.980.045)
Euro Fixed Income	81.166.940	(81.166.940)	139.684.690	(139.684.690)
Global High Yield	89.911.269	(89.911.269)	107.321.255	(107.321.255)
Premium Coupon Collection	38.829.945	(38.829.945)	51.601.972	(51.601.972)
Dynamic Collection	12.146.052	(12.146.052)	13.589.473	(13.589.473)
Equity Power Coupon Collection	32.280.915	(32.280.915)	36.265.074	(36.265.074)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	217.112.231	(217.112.231)	202.724.963	(202.724.963)
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.506.325	(7.506.325)	9.177.536	(9.177.536)
Coupon Strategy Collection	87.912.402	(87.912.402)	113.976.882	(113.976.882)
New Opportunities Collection	25.854.949	(25.854.949)	28.794.081	(28.794.081)
Infrastructure Opportunity Collection	25.051.475	(25.051.475)	22.737.772	(22.737.772)
Convertible Strategy Collection	20.285.020	(20.285.020)	26.106.937	(26.106.937)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	16.722.930	(16.722.930)	20.517.460	(20.517.460)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	31.014.782	(31.014.782)	40.532.437	(40.532.437)
Socially Responsible Collection	13.628.185	(13.628.185)	13.466.218	(13.466.218)
Financial Income Strategy	39.020.836	(39.020.836)	39.575.354	(39.575.354)
Equilibrium	6.885.492	(6.885.492)	9.444.583	(9.444.583)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	16.257.288	(16.257.288)	19.984.241	(19.984.241)
European Coupon Strategy Collection	11.525.075	(11.525.075)	14.149.261	(14.149.261)
US Coupon Strategy Collection	12.008.408	(12.008.408)	14.483.964	(14.483.964)
Dynamic International Value Opportunity	61.654.131	(61.654.131)	60.588.401	(60.588.401)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	63.743.448	(63.743.448)	63.591.115	(63.591.115)
European Small Cap Equity	16.491.091	(16.491.091)	13.806.490	(13.806.490)
Chinese Road Opportunity	76.023.912	(76.023.912)	54.331.413	(54.331.413)
Global Leaders	61.585.126	(61.585.126)	55.364.163	(55.364.163)
Emerging Markets Fixed Income	16.725.737	(16.725.737)	17.630.771	(17.630.771)
Mediolanum Global Demographic Opportunities	23.707.796	(23.707.796)	20.573.540	(20.573.540)
Mediolanum Global Impact	33.056.049	(33.056.049)	26.241.039	(26.241.039)
Mediolanum Circular Economy Opportunities ¹	11.980.496	(11.980.496)	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ²	1.073.924	(1.073.924)	-	-
Mediolanum Energy Transition ²	3.700.490	(3.700.490)	-	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

²Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

Esposizione globale a strumenti finanziari derivati

La divisione di gestione del rischio della Società di Gestione ha valutato il profilo di rischio del Fondo e dei Comparti correlati sulla base della politica e della strategia d'investimento, nonché dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In base al profilo di rischio, e laddove il Comparto detenga strumenti finanziari derivati, la divisione di gestione del rischio ha stabilito che il metodo di calcolo dell'esposizione globale agli strumenti finanziari derivati per tutti i Comparti sarà l'approccio basato sugli impegni. Equilibrium e Mediolanum Multi Asset ESG Selection rappresentano l'eccezione all'utilizzo dell'approccio basato sugli impegni: in questo caso è stato utilizzato invece l'approccio del VaR assoluto. L'esposizione globale dei Comparti al 31 dicembre 2022 è la seguente:

Nome del Comparto	Esposizione globale		
	Min	Max	Media
US Collection	0%	3%	1%
European Collection	0%	2%	1%
Pacific Collection	0%	3%	2%
Emerging Markets Collection	0%	5%	3%
Euro Fixed Income	2%	44%	23%
Global High Yield	0%	20%	15%
Premium Coupon Collection	1%	20%	9%
Dynamic Collection	0%	15%	8%
Equity Power Coupon Collection	0%	6%	0%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2%	17%	13%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	2%	1%
Coupon Strategy Collection	0%	15%	8%
New Opportunities Collection	0%	8%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	2%	0%
Convertible Strategy Collection	0%	21%	9%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	43%	22%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0%	50%	19%
Socially Responsible Collection	0%	20%	7%
Financial Income Strategy	4%	125%	49%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	3%	42%	24%
European Coupon Strategy Collection	2%	7%	4%
US Coupon Strategy Collection	2%	11%	5%
Dynamic International Value Opportunity	0%	8%	2%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	4%	0%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	1%	7%	5%
Global Leaders	0%	4%	2%
Emerging Markets Fixed Income	14%	58%	32%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	4%	3%
Mediolanum Global Impact	0%	0%	0%
Mediolanum Circular Economy Opportunities ¹	0%	0%	0%
Mediolanum Energy Transition ²	0%	0%	0%

Nome del Comparto	99% del VaR a 20 giorni (% del NAV)			Modello
	Min	Max	Media	
Equilibrium	3%	6%	5%	Storico
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ²	4%	7%	6%	Storico

Al 31 dicembre 2022 la leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi) per il Comparto Equilibrium è la seguente:

Nome del Comparto	Leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi)
	Media
Equilibrium	101%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection ²	51%

¹Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022.

²Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

Esposizione globale a strumenti finanziari derivati (cont.)

L'esposizione globale dei Comparti al 31 dicembre 2021 è la seguente:

Nome del Comparto	Esposizione globale		
	Min	Max	Media
US Collection	1%	6%	4%
European Collection	2%	5%	3%
Pacific Collection	0%	9%	3%
Emerging Markets Collection	2%	6%	4%
Euro Fixed Income	0%	14%	6%
Global High Yield	6%	53%	14%
Premium Coupon Collection	0%	8%	4%
Dynamic Collection	3%	6%	4%
Equity Power Coupon Collection	0%	0%	0%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	4%	16%	10%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	0%	0%
Coupon Strategy Collection	3%	12%	8%
New Opportunities Collection	0%	3%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	10%	6%
Convertible Strategy Collection	11%	39%	19%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	13%	5%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	15%	32%	25%
Socially Responsible Collection	3%	20%	6%
Financial Income Strategy	52%	112%	59%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0%	22%	4%
European Coupon Strategy Collection	6%	8%	6%
US Coupon Strategy Collection	0%	6%	5%
Dynamic International Value Opportunity	0%	6%	3%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	4%	2%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	0%	11%	4%
Global Leaders	0%	7%	3%
Emerging Markets Fixed Income	14%	39%	27%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	3%	1%
Mediolanum Global Impact	0%	28%	0%

Nome del Comparto	99% del VaR a 20 giorni (% del NAV)			Modello
	Min	Max	Media	
Equilibrium	1,84%	12,76%	4,33%	Storico

Al 31 dicembre 2021 la leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi) per il Comparto Equilibrium è la seguente:

Nome del Comparto	Leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi)
	Media
Equilibrium	84%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) **Rischio di cambio**

Il valore delle attività del Comparto varia in base alle fluttuazioni delle valute in cui sono quotati o denominati i titoli del portafoglio del Comparto in rapporto alla valuta di base. I tassi di cambio possono avere notevoli fluttuazioni nell'arco di brevi periodi di tempo, provocando, congiuntamente ad altri fattori, la fluttuazione del Valore Patrimoniale Netto del Comparto. I Comparti che investono in fondi d'investimento hanno un'esposizione indiretta alle valute degli investimenti sottostanti all'interno di tali fondi d'investimento.

Come riportato nella Nota 11, i Comparti possono investire in strumenti finanziari derivati, compresi derivati su valute, a scopo di investimento e di gestione efficiente del portafoglio; questo aumenterà o diminuirà l'esposizione del Comparto pertinente alle singole valute rispetto al portafoglio degli investimenti detenuti.

La Società di Gestione o l'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, possono cercare di mitigare il rischio di cambio per le Classi di quote con copertura utilizzando strumenti finanziari quali ad esempio i contratti di cambio a termine. Se la Società di Gestione o l'Investment Manager Delegato, secondo i casi, effettuano operazioni di tal genere, sia gli utili e le perdite che i costi relativi a dette transazioni saranno attribuibili unicamente alla Classe di Quote di riferimento e non potranno essere combinati o compensati con l'esposizione di altre Classi o attività specifiche.

Al 31 dicembre 2022 i seguenti Comparti hanno Classi di quote coperte:

US Collection	Equilibrium
European Collection	Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
Pacific Collection	European Coupon Strategy Collection
Global High Yield	US Coupon Strategy Collection
Premium Coupon Collection	Dynamic International Value Opportunity
Dynamic Collection	Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
Equity Power Coupon Collection	Global Leaders
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Emerging Markets Fixed Income
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
New Opportunities Selection	Mediolanum Global Impact
Infrastructure Opportunity Collection	Mediolanum Circular Economy Opportunities*
Convertible Strategy Collection	Mediolanum Multi Asset ESG Selection**
Socially Responsible Collection	Mediolanum Energy Transition**

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022.

**Questi Comparti sono stati lanciati il 8 luglio 2022.

Nell'eseguire la copertura di una Classe, la Società di Gestione adotta un approccio della trasparenza in ordine all'esposizione valutaria dei fondi d'investimento.

Qualora la Società di Gestione o l'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, cerchino di coprirsi nei confronti di fluttuazioni valutarie, anche se non previsto, ciò potrebbe determinare posizioni di sovracopertura o sottocopertura a causa di fattori esterni al di fuori del controllo della Società di Gestione o dell'Investment Manager Delegato. In ogni caso, le posizioni di sovracopertura non saranno mai superiori al 105% del Valore Patrimoniale Netto e le posizioni coperte saranno tenute sotto controllo dalla Società di Gestione o dall'Investment Manager Delegato al fine di accertare che le posizioni che superano il 100% del Valore Patrimoniale Netto non vengano riportate a nuovo di mese in mese.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

Segue un'analisi delle attività e passività nette detenute da ciascun Comparto alla data dello Stato Patrimoniale, denominate in valute al 31 dicembre 2022. Tale analisi non è rappresentativa dell'esposizione effettiva cui potrebbe essere soggetto un Sottoscrittore a causa dell'impatto della copertura della Classe e dell'esposizione al rischio di cambio sottostante dei fondi di investimento detenuti da un Comparto. L'esposizione valutaria su contratti di cambio a termine è inclusiva dei contratti di copertura e di portafoglio. Ogni importo è indicato nella valuta base dell'Euro.

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
US COLLECTION					
CAD	-	562	-	562	30
USD	431.362.919	15.151.784	(113.767.852)	332.746.851	351.863.769
Totale	431.362.919	15.152.346	(113.767.852)	332.747.413	351.863.799
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	10.214.901	43	(15.859.194)	(5.644.250)	(14.591.012)
DKK	977.245	260	(5.760.770)	(4.783.265)	(6.980.551)
GBP	19.631.684	27.375	(25.840.215)	(6.181.156)	1.577.229
NOK	268.320	79	(1.914.829)	(1.646.430)	82
SEK	1.068.965	22	(3.348.873)	(2.279.886)	(6.401.477)
USD	-	49.994	(2.994.303)	(2.944.309)	(2.223.030)
Totale	32.161.115	77.773	(55.718.184)	(23.479.296)	(28.618.759)
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.728.343	1.313	(4.705.687)	2.023.969	1.179.140
CNH	1.965.588	-	(1.086.309)	879.279	466.477
HKD	12.838.254	(272.892)	(9.114.101)	3.451.261	3.197.091
IDR	2.053.811	(334)	-	2.053.477	2.759.858
INR	3.879.019	3.410	-	3.882.429	3.371.482
JPY	18.048.376	304.950	(14.414.678)	3.938.648	5.612.830
KRW	5.035.091	26	-	5.035.117	5.922.211
SGD	724.681	7.176	(1.217.826)	(485.969)	(288.145)
TWD	6.189.936	15.915	-	6.205.851	7.794.785
USD	19.790.411	9.670	(2.359.976)	17.440.105	21.172.644
VND	373.888	5.002	-	378.890	437.718
Totale	77.627.398	74.236	(32.898.577)	44.803.057	51.626.091

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	2.224.238	19.170	-	2.243.408	5.430
BRL	4.261.190	(69.567)	-	4.191.623	6.162.322
CNH	11.938.941	63.169	-	12.002.110	12.105.606
GBP	-	382	-	382	399
HKD	38.795.955	23.078	-	38.819.033	48.489.694
HUF	2.298.666	197	-	2.298.863	3.435.882
IDR	6.749.949	(269)	-	6.749.680	7.039.666
INR	7.577.526	(1.425)	-	7.576.101	6.767.224
JPY	-	7.065	-	7.065	-
KRW	26.491.921	-	-	26.491.921	33.220.317
MXN	2.018.165	75.487	-	2.093.652	1.717.443
PLN	1.353.811	1.391	-	1.355.202	1.497
SGD	-	-	-	-	1.138
THB	798.082	15.826	-	813.908	100.412
TRY	-	648	-	648	563.845
TWD	20.838.759	59.607	-	20.898.366	32.099.142
USD	164.010.286	2.432.864	-	166.443.150	263.265.707
VND	5.342	1.163	-	6.505	-
ZAR	5.839.709	19.319	-	5.859.028	4.645.438
Totale	295.202.540	2.648.105	-	297.850.645	419.621.162
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	(796)	-	(796)	(551)
Totale	-	(796)	-	(796)	(551)
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	-	-	-	-	(2.891)
BRL	-	-	-	-	10.584
CAD	-	102	-	102	(544.313)
CHF	1.328.827	1.100.305	-	2.429.132	2.436.548
CNH	-	-	-	-	1.662
COP	-	-	-	-	9.944
CZK	-	-	-	-	(8.941)
GBP	27.344.803	7.367.978	(16.886.762)	17.826.019	20.398.169
HUF	-	-	-	-	(24.153)
ILS	-	-	-	-	870
INR	-	-	-	-	32.355
JPY	-	3	-	3	(142)
NZD	-	6.101	-	6.101	6.083
PHP	-	-	-	-	7.696
PLN	-	1	-	1	(18.510)
RUB	-	-	-	-	20.582
SGD	-	-	-	-	(1.177)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
GLOBAL HIGH YIELD (cont.)					
TWD	-	-	-	-	471
USD	1.403.188.648	131.434.055	(604.326.617)	930.296.086	1.022.189.468
ZAR	-	94	-	94	3.724
Totale	1.431.862.278	139.908.639	(621.213.379)	950.557.538	1.044.518.029
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	1.005.556	3.794	-	1.009.350	234
BRL	636.419	-	-	636.419	757.274
CAD	1.229.885	(31.250)	(1.244)	1.197.391	-
CHF	3.821.551	1	(2.094.789)	1.726.763	(1.973.278)
CNH	-	34.611	-	34.611	(7.085.898)
DKK	587.492	(3)	-	587.489	-
GBP	6.417.296	21.836	(4.258.038)	2.181.094	20.506.370
HKD	444.018	8.384	-	452.402	-
IDR	471.034	-	-	471.034	959.145
JPY	3.198.238	(62.765)	(4.633.701)	(1.498.228)	(10.345.402)
MXN	1.181.395	(588)	-	1.180.807	1.124.713
MYR	-	-	-	-	1.324.323
NOK	1.868.477	9	-	1.868.486	8
NZD	1.177.361	-	-	1.177.361	1.418.940
PEN	1.103.361	-	-	1.103.361	1.104.250
PHP	607.493	-	618.404	1.225.897	1.350.394
PLN	1.123.116	(41)	-	1.123.075	-
RUB	-	-	-	-	1.728.869
SEK	118.967	-	-	118.967	1.491.312
SGD	219.614	4.174	-	223.788	1.758.388
THB	-	(12.135)	-	(12.135)	-
USD	119.338.488	533.821	(72.050.024)	47.822.285	52.598.092
ZAR	407.071	201	-	407.272	2
Totale	144.956.832	500.049	(82.419.392)	63.037.489	66.717.736
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	500.330	3.436	(375.484)	128.282	-
CAD	1.231.594	27.757	(883.852)	375.499	26.580
CHF	1.036.919	406	(1.355.028)	(317.703)	(2.064.029)
CNH	-	-	-	-	(2.769.475)
DKK	587.765	20	(561.442)	26.343	(1.325.835)
GBP	11.821.584	3.529	(1.412.585)	10.412.528	6.948.917
HKD	436.418	-	(1.121.162)	(684.744)	(1.252.448)
JPY	1.910.558	5.281	(4.212.255)	(2.296.416)	(6.074.801)
NOK	121.792	-	-	121.792	-
SEK	102.999	34	-	103.033	(512.147)
SGD	215.283	1	-	215.284	-
USD	99.239.872	20.347	(44.630.183)	54.630.036	70.926.969
Totale	117.205.114	60.811	(54.551.991)	62.713.934	63.903.731

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	-	219	(3.218.829)	(3.218.610)	(1.859.057)
CHF	19.958.434	-	(16.133.845)	3.824.589	141.306
DKK	-	532	-	532	74.233
GBP	274.319.631	(1.113.216)	(40.615.859)	232.590.556	156.670.114
HKD	-	-	(2.468.960)	(2.468.960)	(3.599.547)
JPY	2.884.273	1.958	(13.703.155)	(10.816.924)	(11.115.457)
KRW	3.328.586	-	-	3.328.586	4.815.821
NOK	192.983	(24)	-	192.959	-
SEK	3.865.578	292	(2.485.438)	1.380.432	846.199
SGD	-	-	-	-	(1.598.168)
TWD	2.707.233	12.849	-	2.720.082	3.628.922
USD	154.949.637	(779.462)	(122.676.925)	31.493.250	75.031.518
Totale	462.206.355	(1.876.852)	(201.303.011)	259.026.492	223.035.884
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
AUD	-	-	-	-	1.554.973
CAD	-	-	(8.346.695)	(8.346.695)	-
CHF	43.848.975	5.209	(12.323.720)	31.530.464	55.493.850
CNH	-	-	-	-	2.343.786
DKK	14.299.590	14.315	(14.064.891)	249.014	14.019.078
GBP	60.735.621	173.783	(57.260.645)	3.648.759	75.432.320
HKD	39.058.827	6.780	(30.495.510)	8.570.097	9.986.627
IDR	2.529.175	2.237	-	2.531.412	2.413.874
INR	16.945.045	26.887	-	16.971.932	30.307.156
JPY	285.564.807	4.032.492	(84.451.142)	205.146.157	277.775.898
KRW	12.974.923	38.064	-	13.012.987	19.947.781
MYR	2.793.558	28.478	-	2.822.036	2.615.874
NOK	2.232.708	8	-	2.232.716	182.917
PHP	1.139.133	8.184	-	1.147.317	680.661
SEK	13.851.537	24	(11.350.704)	2.500.857	15.735.639
SGD	4.158.195	35.772	-	4.193.967	4.123.182
THB	1.557.733	15.853	-	1.573.586	1.616.125
TWD	16.638.824	144.865	-	16.783.689	24.114.346
USD	701.058.914	27.828.246	(695.396.161)	33.490.999	399.428.491
ZAR	-	-	-	-	46
Totale	1.219.387.565	32.361.197	- 913.689.468	338.059.294	937.772.624
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
GBP	-	150	-	150	158
USD	89.293.007	99.757	-	89.392.764	112.422.305
Totale	89.293.007	99.907	-	89.392.914	112.422.463

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	1.818.069	12.425	-	1.830.494	-
CAD	4.463.610	(72.023)	(6.299.664)	(1.908.077)	-
CHF	20.276.844	(24)	(14.010.666)	6.266.154	(12.766.047)
CNH	-	-	-	-	(23.738.074)
DKK	2.125.835	1.327	-	2.127.162	(10.811.781)
GBP	201.474.563	(1.551.869)	(19.832.027)	180.090.667	134.998.016
HKD	1.577.514	66	(7.976.989)	(6.399.409)	(12.074.825)
JPY	8.771.935	123.413	(26.866.124)	(17.970.776)	(48.777.364)
KRW	2.832.696	-	-	2.832.696	5.187.828
MXN	-	(1)	-	(1)	-
NOK	450.770	149	-	450.919	-
PLN	-	(1)	-	(1)	-
SEK	3.662.721	37	-	3.662.758	(5.474.841)
SGD	783.523	(11)	-	783.512	-
TWD	2.283.373	10.862	-	2.294.235	3.923.159
USD	464.792.661	(12.753)	(318.179.694)	146.600.214	48.359.334
Totale	715.314.114	(1.488.403)	(393.165.164)	320.660.547	78.825.405
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	685.336	4.659	-	689.995	-
CAD	1.684.101	2.037	(1.569.312)	116.826	3
CHF	1.426.254	-	(2.636.193)	(1.209.939)	(4.991.872)
CNH	-	-	-	-	(4.826.458)
DKK	802.569	94	(959.532)	(156.869)	(2.233.853)
GBP	43.093.680	5.241	(1.826.722)	41.272.199	24.434.604
HKD	601.962	50	(2.515.896)	(1.913.884)	(2.608.293)
JPY	2.631.085	7.289	(5.345.303)	(2.706.929)	(10.509.306)
NOK	167.513	13	-	167.526	-
SEK	140.711	43	-	140.754	(2.101.671)
SGD	296.842	(1)	-	296.841	-
USD	99.784.870	33.510	(65.354.765)	34.463.615	84.312.503
ZAR	-	5.374	-	5.374	5.171
Totale	151.314.923	58.309	(80.207.723)	71.165.509	81.480.828
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	6.207.726	107.765	(6.673.613)	(358.122)	644.772
CAD	19.190.074	94.182	(10.901.407)	8.382.849	8.374.208
CHF	1.595.749	956	(1.208.493)	388.212	1.486.631
CNH	-	-	(1.410.427)	(1.410.427)	-
DKK	-	546	-	546	606.444
GBP	34.534.897	111.277	(9.413.470)	25.232.704	23.121.082
HKD	16.597.084	-	(8.640.395)	7.956.689	9.661.412
JPY	-	731	(1.862.723)	(1.861.992)	(407.803)
MXN	4.395.374	-	(2.963.147)	1.432.227	2.747.858
NZD	1.072.291	686	-	1.072.977	49.273
USD	90.268.925	5.953.548	(73.632.290)	22.590.183	34.113.844
Totale	173.862.120	6.269.691	(116.705.965)	63.425.846	80.397.721

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
GBP	-	-	4.181.677	4.181.677	12.093.435
HKD	-	-	-	-	(1.667.633)
JPY	-	(526)	16.482.250	16.481.724	20.860.705
USD	276.341.236	620.184	(134.433.836)	142.527.584	164.561.370
Totale	276.341.236	619.658	(113.769.909)	163.190.985	195.847.877
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
USD	-	9.473.729	-	9.473.729	360.221
Totale	-	9.473.729	-	9.473.729	360.221
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	1.308.657	1.876	-	1.310.533	-
CHF	9.319.737	-	-	9.319.737	-
GBP	39.367.838	375.289	(26.210.350)	13.532.777	-
SEK	1.563.630	8	-	1.563.638	-
JPY	-	-	-	-	2.874.568
USD	182.131.700	166.746	(49.610.550)	132.687.896	64.014.380
Totale	233.691.562	543.919	(75.820.900)	158.414.581	66.888.948
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	-	3.101	730.457	733.558	661.368
CAD	-	-	1.115.638	1.115.638	972.751
CHF	-	1.908	(49.354)	(47.446)	(97.646)
CNH	-	-	(461.993)	(461.993)	2
DKK	-	2.363	(768.096)	(765.733)	(358.609)
GBP	8.139.233	4.101	(8.765.025)	(621.691)	(1.694.446)
HKD	-	1.885	(951.105)	(949.220)	(722.229)
JPY	2.685.924	4.165	(3.096.522)	(406.433)	214.309
NOK	-	-	(878.194)	(878.194)	-
SEK	-	1.278	(250.006)	(248.728)	(68.662)
SGD	-	-	154.382	154.382	144.630
TWD	-	-	-	-	10.033
USD	95.676.273	1.010.604	(36.386.336)	60.300.541	55.159.458
Totale	106.501.430	1.029.405	(49.606.154)	57.924.681	54.220.959
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	-	1	-	1	101.224
CHF	-	(9)	-	(9)	71.037
GBP	68.735.450	(18.796)	(70.380.499)	(1.663.845)	(787.634)
HKD	2.213.820	-	(2.276.897)	(63.077)	6
JPY	-	(1)	-	(1)	(36.578)
KRW	-	262.884	-	262.884	-
SEK	-	11	-	11	(7.868)
USD	422.354.600	65.575	(423.068.857)	(648.682)	(4.131.287)
Totale	493.303.870	309.665	(495.726.253)	(2.112.718)	(4.791.100)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EQUILIBRIUM					
AUD	799.343	2.356	(413.909)	387.790	-
BRL	476.096	-	-	476.096	783.054
CAD	831.694	(22.624)	(419.588)	389.482	-
CHF	702.658	(19)	-	702.639	(16)
CNH	-	37.890	-	37.890	1.876.577
DKK	397.960	(5)	-	397.955	-
GBP	11.583.967	404.029	(12.140.006)	(152.010)	1.388.740
HKD	300.070	5.666	-	305.736	-
IDR	433.352	-	-	433.352	996.151
JPY	1.335.857	(63.489)	(208.387)	1.063.981	465.434
KRW	-	-	-	-	-
MXN	472.516	360.703	(424.074)	409.145	544.710
MYR	-	-	-	-	1.380.927
NOK	1.373.876	270.666	(846.550)	797.992	-
NZD	902.002	91	(468.617)	433.476	725.061
PEN	863.931	-	-	863.931	1.150.731
PHP	551.861	-	264.093	815.954	1.397.870
PLN	1.011.479	-	(524.796)	486.683	-
RUB	-	-	-	-	820.683
SEK	69.488	-	-	69.488	-
SGD	148.432	2.530	-	150.962	836.574
THB	-	(10.492)	-	(10.492)	-
USD	51.854.630	910.426	(52.355.442)	409.614	(6.830.375)
ZAR	401.578	(6)	-	401.572	-
Totale	74.510.790	1.897.722	-(67.537.276)	8.871.236	5.536.121
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
AUD	-	105.759	(6.419.394)	(6.313.635)	(4.200.198)
CNH	-	-	(40.983.542)	(40.983.542)	-
CNY	-	-	-	-	(47.758.196)
GBP	-	17	-	17	18
HKD	-	-	(23.575.063)	(23.575.063)	(28.030.741)
JPY	-	802.685	3.914.034	4.716.719	17.346.323
KRW	-	464.755	-	464.755	261.614
SGD	-	30.287	(7.287.878)	(7.257.591)	(7.490.140)
USD	299.149.531	138.506	(11.531.087)	287.756.950	322.088.083
Totale	299.149.531	1.542.009	(85.882.930)	214.808.610	252.216.763
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	(559.941)	(559.941)	-
CHF	-	-	(1.013.129)	(1.013.129)	(4.055.162)
DKK	-	-	(3.848.377)	(3.848.377)	(6.132.900)
GBP	48.721.600	235	(6.617.081)	42.104.754	27.912.575
JPY	-	-	-	-	(765.481)
NOK	-	-	(1.180.377)	(1.180.377)	(942.418)
SEK	-	-	(3.149.985)	(3.149.985)	(7.604.221)
USD	4.767.680	1.458	(8.477.320)	(3.708.182)	(9.750.930)
Totale	53.489.280	1.693	(24.846.210)	28.644.763	(1.338.537)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
GBP	7.127.460	25.571	-	7.153.031	18.100
USD	201.267.573	3.078.486	(94.703.581)	109.642.478	124.846.526
Totale	208.395.033	3.104.057	(94.703.581)	116.795.509	124.864.626
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	8.250.393	16.603	(2.191.761)	6.075.235	3.961.689
BRL	1.967.417	77.467	-	2.044.884	1.917.250
CAD	11.277.068	46.147	(3.509.699)	7.813.516	9.373.255
CHF	14.127.077	21.095	(9.609.902)	4.538.270	8.184.462
DKK	5.039.438	123.110	-	5.162.548	6.622.348
GBP	90.154.379	370.158	(28.869.197)	61.655.340	46.539.927
HKD	18.376.930	11.717	(6.527.864)	11.860.783	12.186.021
JPY	97.103.776	332.421	(28.938.128)	68.498.069	64.607.104
KRW	4.812.466	-	-	4.812.466	6.186.325
MXN	5.472.359	-	-	5.472.359	-
SEK	4.441.913	3.465	-	4.445.378	5.867.515
SGD	115.568	4.959	-	120.527	2.992.023
TWD	7.987.019	12.385	-	7.999.404	11.002.867
USD	640.708.777	4.953.737	(195.438.589)	450.223.925	386.419.388
Totale	909.834.580	5.973.264	(275.085.140)	640.722.704	565.860.174
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.817.193	5.512	(2.900.639)	8.922.066	21.975.615
BRL	-	-	-	-	8.648
CAD	15.810.723	61.225	(3.482.110)	12.389.838	7.342
CHF	33.912.448	14.194	(7.069.984)	26.856.658	15.342.814
CNH	4.387.275	-	-	4.387.275	-
DKK	-	9.436	-	9.436	979
GBP	22.163.164	11.174	(6.237.061)	15.937.277	35.970.758
HKD	37.459.008	5.388	(7.436.948)	30.027.448	51.029.942
IDR	9.903.026	(1.218)	-	9.901.808	11.717.203
JPY	29.002.476	5.594	(7.112.273)	21.895.797	50.036.378
KRW	5.682.913	14	-	5.682.927	21.425.205
NOK	3.377.595	6.701	-	3.384.296	8.282.994
RUB	-	-	-	-	27.183
SEK	-	8.966	-	8.966	1.182
USD	617.021.842	500.897	(139.861.368)	477.661.371	497.575.336
Totale	790.537.663	627.883	(174.100.383)	617.065.163	713.401.579
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	16.692.969	21.484	-	16.714.453	17.865.061
DKK	6.079.126	10.593	-	6.089.719	3.405.187
GBP	65.729.539	164.749	-	65.894.288	53.419.897
NOK	6.214.288	9.698	-	6.223.986	719.168
SEK	20.624.567	10.862	-	20.635.429	22.553.569
USD	-	87.452	-	87.452	46.441
Totale	115.340.489	304.838	-	115.645.327	98.009.323

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	11.238.675	637	-	11.239.312	9.088.387
CNH	491.019.507	2.077.765	(314.932)	492.782.340	296.415.715
HKD	678.493.121	41.404	-	678.534.525	494.273.973
USD	339.726.934	3.911.063	-	343.637.997	290.365.472
Totale	1.520.478.237	6.030.869	(314.932)	1.526.194.174	1.090.143.547
GLOBAL LEADERS					
AUD	14.316.992	-	(3.486.168)	10.830.824	14.222.917
CAD	10.249.263	-	(2.407.145)	7.842.118	10.009.581
CHF	55.262.665	-	(11.379.916)	43.882.749	37.849.224
DKK	19.291.148	30.039	(4.050.057)	15.271.130	14.605.710
GBP	34.886.162	187.298	(7.370.692)	27.702.768	5.574.114
HKD	36.476.089	-	(6.763.517)	29.712.572	39.965.015
JPY	48.532.174	33.133	(9.700.517)	38.864.790	44.083.385
KRW	5.399.988	-	-	5.399.988	7.602.426
SEK	193.002	-	-	193.002	5.365.676
USD	698.950.859	7.077.664	(145.352.036)	560.676.487	603.852.689
Totale	923.558.342	7.328.134	(190.510.048)	740.376.428	783.130.737

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	2.617.813	-	-	2.617.813	-
CAD	-	11.868	-	11.868	-
CLP	423.220	-	-	423.220	-
CNH	4.148.179	-	(1.786.278)	2.361.901	-
COP	572.967	-	-	572.967	-
CZK	1.109.533	-	-	1.109.533	-
EGP	-	-	3.177.016	3.177.016	-
GBP	-	4	-	4	-
HUF	510.157	-	-	510.157	-
IDR	3.580.525	-	-	3.580.525	-
ILS	1.084.520	-	-	1.084.520	-
INR	3.676.419	-	-	3.676.419	-
JPY	-	(19.523)	1.279.178	1.259.655	-
KRW	-	-	4.815.632	4.815.632	-
MXN	2.266.671	91.376	(1.024.213)	1.333.834	-
MYR	2.901.562	-	-	2.901.562	-
PEN	476.156	-	-	476.156	-
PHP	1.789.861	19.940	-	1.809.801	-
PLN	967.707	2.001	-	969.708	-
RON	635.960	-	-	635.960	-
SGD	1.579.652	-	-	1.579.652	-
THB	2.337.751	(4.782)	-	2.332.969	-
TRY	573.617	-	-	573.617	-
USD	218.388.348	(209.647)	(101.836.365)	116.342.336	161.603.148
ZAR	1.783.969	640	(780.099)	1.004.510	-
Totale	251.424.587	-(108.123)	-(96.155.129)	155.161.335	161.603.148
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	3.546.857	21.308	-	3.568.165	4.598.282
CAD	888.973	-	-	888.973	-
CHF	15.818.578	129	(2.670.762)	13.147.945	21.299.327
DKK	4.590.837	976	(726.120)	3.865.693	3.379.172
GBP	23.551.411	37.301	(3.852.967)	19.735.745	14.698.917
HKD	28.374.921	-	(4.338.970)	24.035.951	21.345.975
IDR	3.403.587	(778)	-	3.402.809	6.737.315
JPY	17.147.865	33.354	(2.892.926)	14.288.293	15.733.878
MXN	668.061	-	-	668.061	-
SEK	2.714.917	-	(430.313)	2.284.604	-
TWD	5.223.045	25.300	-	5.248.345	7.845.904
USD	287.098.387	6.113.535	(39.474.459)	253.737.463	223.631.090
Totale	393.027.439	6.231.125	(54.386.517)	344.872.047	319.269.860

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	5.115.108	224	(847.568)	4.267.764	1.142.673
BRL	10.865.323	(955.671)	-	9.909.652	1.301.181
CAD	11.699.459	98.245	(1.923.282)	9.874.422	3.385.208
CHF	5.876.082	-	(939.068)	4.937.014	1.067.462
CNH	3.356.333	-	-	3.356.333	-
DKK	55.505.294	(447.881)	(8.699.622)	46.357.791	27.494.420
GBP	30.669.435	(75.271)	(4.930.799)	25.663.365	10.535.881
HKD	-	-	-	-	2.704.040
IDR	47.288.520	(716.036)	-	46.572.484	14.799.706
JPY	18.628.568	(409.034)	(2.501.735)	15.717.799	11.065.496
KES	2.034.979	-	-	2.034.979	2.046.516
KRW	8.484.085	1.984	-	8.486.069	1.525.847
SEK	7.401.097	(278.812)	(1.105.600)	6.016.685	7.716.548
TWD	14.712.034	(747.690)	-	13.964.344	21.577.374
USD	339.077.514	31.897.354	(60.883.867)	310.091.001	196.279.972
ZAR	10.474.853	(54.014)	(1.612.059)	8.808.780	6.032.343
Totale	571.188.684	28.313.398	(83.443.600)	516.058.482	308.674.667
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES¹					
CAD	3.109.004	6.565	(498.382)	2.617.187	-
CHF	2.622.351	-	(421.355)	2.200.996	-
DKK	3.078.034	3.739	(490.092)	2.591.681	-
GBP	6.319.476	55.920	(1.039.246)	5.336.150	-
HKD	1.377.033	-	(219.841)	1.157.192	-
ILS	303.363	179	-	303.542	-
JPY	7.279.981	6.581	(1.191.416)	6.095.146	-
KRW	4.869.191	-	-	4.869.191	-
NOK	1.614.175	1.760	(257.139)	1.358.796	-
SEK	1.070.180	-	-	1.070.180	-
USD	123.405.525	196.262	(19.920.550)	103.681.237	-
Totale	155.048.313	271.006	(24.038.021)	131.281.298	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Patrimonio netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2021
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION¹					
AUD	-	-	79.306	79.306	-
CAD	-	463	(15.863)	(15.400)	-
CHF	-	-	(665.201)	(665.201)	-
CNH	-	-	(181.228)	(181.228)	-
DKK	-	-	(31.475)	(31.475)	-
GBP	195.117	-	(1.208.658)	(1.013.541)	-
HKD	-	-	(263.879)	(263.879)	-
JPY	-	-	80.575	80.575	-
MXN	-	-	(82.412)	(82.412)	-
NOK	-	-	(131.089)	(131.089)	-
SEK	-	-	(239.463)	(239.463)	-
USD	10.931.168	(18.734)	(3.454.162)	7.458.272	-
ZAR	-	-	(128.493)	(128.493)	-
Totale	11.126.285	(18.271)	(6.242.042)	4.865.972	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION¹					
CAD	1.696.663	(30.570)	(282.753)	1.383.340	-
CHF	2.535.314	-	(419.909)	2.115.405	-
DKK	3.729.065	-	(614.998)	3.114.067	-
GBP	3.086.913	24.499	(520.383)	2.591.029	-
HKD	1.649.430	-	(264.783)	1.384.647	-
JPY	328.636	452	-	329.088	-
KRW	3.574.826	(62.565)	-	3.512.261	-
NOK	134.626	168	-	134.794	-
SEK	533.709	-	(88.967)	444.742	-
USD	33.482.481	(655.868)	(5.525.040)	27.301.573	-
Totale	50.751.663	(723.884)	(7.716.833)	42.310.946	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Al 31 dicembre 2022 o al 31 dicembre 2021, tutte le attività o passività finanziarie detenute in valuta estera per Euro Fixed Income erano irrilevanti e, pertanto, non vi era alcuna esposizione al rischio di cambio.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

Analisi della sensibilità

Al 31 dicembre 2022, in caso di rafforzamento dell'euro del 5% in rapporto a tutte le altre valute, mantenendo costanti tutte le altre variabili, il patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili e le variabili attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili come da Conto Economico Complessivo avrebbero evidenziato una diminuzione pari all'importo sotto indicato. L'analisi è eseguita sulle stesse basi del 31 dicembre 2021.

Nome del Comparto	Dic 2022	Dic 2021
	Variazione del 5% (EUR)	Variazione del 5% (EUR)
US Collection	16.637.371	17.593.190
European Collection	(1.173.965)	(1.430.938)
Pacific Collection	2.240.153	2.581.305
Emerging Markets Collection	14.892.532	20.981.058
Euro Fixed Income	(40)	(28)
Global High Yield	47.527.877	52.225.901
Premium Coupon Collection	3.151.874	3.335.887
Dynamic Collection	3.135.697	3.195.187
Equity Power Coupon Collection	12.951.325	11.151.794
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	16.902.965	46.888.631
Emerging Markets Multi Asset Collection	4.469.646	5.621.123
Coupon Strategy Collection	16.033.027	3.941.270
New Opportunities Collection	3.558.275	4.074.041
Infrastructure Opportunity Collection	3.171.292	4.019.886
Convertible Strategy Collection	8.159.549	9.792.394
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	473.686	18.011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	7.920.729	3.344.447
Socially Responsible Collection	2.896.234	2.711.048
Financial Income Strategy	(105.636)	(239.555)
Equilibrium	443.562	276.806
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	10.740.431	12.610.838
European Coupon Strategy Collection	1.432.238	(66.927)
US Coupon Strategy Collection	5.839.775	6.243.231
Dynamic International Value Opportunity	32.036.135	28.293.009
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	30.853.258	35.670.079
European Small Cap Equity	5.782.266	4.900.466
Chinese Road Opportunity	76.309.709	54.507.177
Global Leaders	37.018.821	39.156.537
Emerging Markets Fixed Income	7.758.067	8.080.157
Global Demographic Opportunities	17.243.602	15.963.493
Mediolanum Global Impact	25.802.924	15.433.733
Mediolanum Circular Economy Opportunities*	6.564.065	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection**	243.299	-
Mediolanum Energy Transition**	2.115.547	-

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

**Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Un deprezzamento del 5% dell'euro avrebbe prodotto un effetto uguale ma opposto sugli importi di bilancio sopraindicati, mantenendo costanti tutte le altre variabili.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità incontri difficoltà nel realizzo di attività o comunque nella raccolta di fondi per adempiere agli impegni associati con gli strumenti finanziari.

In generale le attività dei Comparti sono costituite da titoli ad alta liquidità attivamente negoziati. I rischi di liquidità associati all'esigenza di soddisfare le richieste di riscatto dei Sottoscrittori possono essere mitigati tenendo a disposizione una certa somma in contanti per poter soddisfare i normali livelli di domanda.

I Comparti evitano di stipulare contratti derivati che comportano un'esposizione non coperta da attività liquide sufficienti o un'esposizione di investimento totale che supera il totale dei fondi dei Sottoscrittori. Le linee guida per la gestione dei rischi adottate dalla Società di Gestione richiedono che la copertura fornita sia costituita da riserve in contanti o titoli fisici.

Nelle tabelle seguenti vengono analizzate, per ogni Comparto, le passività nei relativi raggruppamenti di scadenze, considerato il periodo mancante alla Data di scadenza contrattuale al 31 dicembre 2022, sulla base delle condizioni normali del mercato.

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
US COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	43	-	-	-	43
Margine di tesoreria dovuto a broker	3.377	-	-	-	3.377
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	730.000	-	-	-	730.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.334.600	-	-	-	1.334.600
Altri debiti	1.994.280	-	-	-	1.994.280
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	556.810.326	-	-	-	556.810.326
Totale	560.872.626	-	-	-	560.872.626
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.911	-	-	-	1.911
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.142.263	-	-	-	1.142.263
Altri debiti	512.087	-	-	-	512.087
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	466.198.283	-	-	-	466.198.283
Totale	467.854.544	-	-	-	467.854.544

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
PACIFIC COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	57.318	-	-	-	57.318
Margine di tesoreria dovuto a broker	274.093	-	-	-	274.093
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	516.153	-	-	-	516.153
Altri debiti	204.770	-	-	-	204.770
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	216.374.703	-	-	-	216.374.703
Totale	217.427.037	-	-	-	217.427.037
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	176	-	-	-	176
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.311.311	-	-	-	1.311.311
Altri debiti	768.285	-	-	-	768.285
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	498.208.324	-	-	-	498.208.324
Totale	500.288.096	-	-	-	500.288.096
EURO FIXED INCOME					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	-	1.289.063	-	1.289.063
Swap al valore equo	-	-	-	1.304.899	1.304.899
Margine di tesoreria dovuto a broker	12.117.944	-	-	-	12.117.944
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	859.006	-	-	-	859.006
Altri debiti	26.868.510	-	-	-	26.868.510
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.678.625.924	-	-	-	1.678.625.924
Totale	1.718.471.384	-	1.289.063	1.304.899	1.721.065.346
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	400.633	-	-	400.633
Contratti di cambio a termine al valore equo	218.131	3.964.028	-	-	4.182.159
Swap al valore equo	-	-	839.487	1.435.287	2.274.774
Swaption al valore equo	-	65.527	-	-	65.527
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.132.120	-	-	-	1.132.120
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	1.540.302	-	-	-	1.540.302
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.242.551	-	-	-	4.242.551
Altri debiti	16.762.027	-	-	-	16.762.027
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.053.789.084	-	-	-	2.053.789.084
Totale	2.077.684.215	4.430.188	839.487	1.435.287	2.084.389.177

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	318.402	-	-	318.402
Contratti di cambio a termine al valore equo	45.713	4.479	-	-	50.192
Swap al valore equo	-	-	-	642.516	642.516
Scoperto bancario	1.050	-	-	-	1.050
Margine di tesoreria dovuto a broker	239.937	-	-	-	239.937
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.723.769	-	-	-	1.723.769
Altri debiti	1.752.030	-	-	-	1.752.030
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	792.251.938	-	-	-	792.251.938
Totale	796.014.437	322.881	-	642.516	796.979.834

DYNAMIC COLLECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	5.616	-	-	-	5.616
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	605.727	-	-	-	605.727
Altri debiti	265.372	-	-	-	265.372
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	251.542.976	-	-	-	251.542.976
Totale	252.419.691	-	-	-	252.419.691

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	10.915	-	-	-	10.915
Scoperto bancario	25	-	-	-	25
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.870.365	-	-	-	1.870.365
Altri debiti	4.365.070	-	-	-	4.365.070
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	667.550.289	-	-	-	667.550.289
Totale	673.796.664	-	-	-	673.796.664

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future al valore equo	-	1.902.851	-	-	1.902.851
Contratti di cambio a termine al valore equo	26.268	-	-	-	26.268
Margine di tesoreria dovuto a broker	49.548.468	-	-	-	49.548.468
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	12.720.094	-	-	-	12.720.094
Altri debiti	14.089.920	-	-	-	14.089.920
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	4.718.885.474	-	-	-	4.718.885.474
Totale	4.795.270.224	1.902.851	-	-	4.797.173.075

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	375.061	-	-	-	375.061
Altri debiti	207.562	-	-	-	207.562
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	151.703.103	-	-	-	151.703.103
Totale	152.285.726	-	-	-	152.285.726
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	1.156.540	-	-	1.156.540
Contratti di cambio a termine al valore equo	23.820	-	-	-	23.820
Swap al valore equo	-	-	-	39.375	39.375
Scoperto bancario	37	-	-	-	37
Margine di tesoreria dovuto a broker	667.934	-	-	-	667.934
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.623.312	-	-	-	4.623.312
Altri debiti	6.330.835	-	-	-	6.330.835
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.790.978.240	-	-	-	1.790.978.240
Totale	1.802.624.178	1.156.540	-	39.375	1.803.820.093
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	15.156	-	-	-	15.156
Scoperto bancario	1	-	-	-	1
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	80.000	-	-	-	80.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.285.987	-	-	-	1.285.987
Altri debiti	580.853	-	-	-	580.853
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	522.534.398	-	-	-	522.534.398
Totale	524.496.395	-	-	-	524.496.395
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	98.130	-	-	-	98.130
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.430.659	-	-	-	1.430.659
Commissioni di performance dovute	-	195.416	-	416.315	611.731
Altri debiti	889.776	-	-	-	889.776
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	518.601.895	-	-	-	518.601.895
Totale	521.020.460	195.416	-	416.315	521.632.191

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	455	227.879	-	-	228.334
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	833.463	-	-	-	833.463
Altri debiti	554.377	-	-	-	554.377
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	429.025.998	-	-	-	429.025.998
Totale	430.414.293	227.879	-	-	430.642.172
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.005.091	-	-	-	2.005.091
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	750.106	-	-	-	750.106
Altri debiti	961.744	-	-	-	961.744
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	356.914.125	-	-	-	356.914.125
Totale	360.631.066	-	-	-	360.631.066
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	3.864	10.118	-	-	13.982
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.449.963	-	-	-	1.449.963
Altri debiti	912.071	-	-	-	912.071
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	664.945.353	-	-	-	664.945.353
Totale	667.311.251	10.118	-	-	667.321.369
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	29.872	-	-	-	29.872
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	705.406	-	-	-	705.406
Altri debiti	514.401	-	-	-	514.401
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	290.784.553	-	-	-	290.784.553
Totale	292.034.232	-	-	-	292.034.232

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese	1-3 mesi	3-12 mesi	Più di 1 anno	Totale Dic 2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	6.892	-	-	-	6.892
Swap al valore equo	-	-	-	397.773	397.773
Scoperto bancario	4	-	-	-	4
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.548.715	-	-	-	1.548.715
Altri debiti	987.267	-	-	-	987.267
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	913.949.022	-	-	-	913.949.022
Totale	916.491.900	-	-	397.773	916.889.673

EQUILIBRIUM

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future al valore equo	-	308.672	-	-	308.672
Contratti di cambio a termine al valore equo	17.344	1.913	-	-	19.257
Swap al valore equo	-	-	-	609.391	609.391
Scoperto bancario	781	-	-	-	781
Margine di tesoreria dovuto a broker	200.262	-	-	-	200.262
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	470.000	-	-	-	470.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	262.879	-	-	-	262.879
Altri debiti	1.747.018	-	-	-	1.747.018
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	147.340.150	-	-	-	147.340.150
Totale	150.038.434	310.585	-	609.391	150.958.410

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future al valore equo	56.411	321.124	-	-	377.535
Contratti di cambio a termine al valore equo	60.480	331.130	-	-	391.610
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.190.018	-	-	-	2.190.018
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	729.819	-	-	-	729.819
Altri debiti	364.738	-	-	-	364.738
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	345.708.774	-	-	-	345.708.774
Totale	349.110.240	652.254	-	-	349.762.494

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	2.414	126.600	-	-	129.014
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	504.659	-	-	-	504.659
Altri debiti	228.443	-	-	-	228.443
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	234.121.445	-	-	-	234.121.445
Totale	234.856.961	126.600	-	-	234.983.561
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	222	-	-	-	222
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	534.142	-	-	-	534.142
Altri debiti	1.733.080	-	-	-	1.733.080
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	245.900.092	-	-	-	245.900.092
Totale	248.167.536	-	-	-	248.167.536
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	44.068	-	-	-	44.068
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	2.530.000	-	-	-	2.530.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.419.498	-	-	-	3.419.498
Commissioni di performance dovute	-	12.203	-	-	12.203
Altri debiti	4.990.679	-	-	-	4.990.679
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.256.168.858	-	-	-	1.256.168.858
Totale	1.267.153.103	12.203	-	-	1.267.165.306
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	37.014	-	-	-	37.014
Swap al valore equo	-	5.273.825	-	-	5.273.825
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.545.819	-	-	-	3.545.819
Altri debiti	2.302.075	-	-	-	2.302.075
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.400.374.852	-	-	-	1.400.374.852
Totale	1.406.259.760	5.273.825	-	-	1.411.533.585

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	912.733	-	-	-	912.733
Altri debiti	279.127	-	-	-	279.127
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	348.964.800	-	-	-	348.964.800
Totale	350.156.660	-	-	-	350.156.660
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.222	-	-	-	1.222
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.810	-	-	-	1.810
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.905.773	-	-	-	3.905.773
Altri debiti	1.105.651	-	-	-	1.105.651
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.568.873.272	-	-	-	1.568.873.272
Totale	1.573.887.728	-	-	-	1.573.887.728
GLOBAL LEADERS					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	40.586	-	-	-	40.586
Scoperto bancario	12	-	-	-	12
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.373.023	-	-	-	3.373.023
Altri debiti	1.184.456	-	-	-	1.184.456
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.267.792.142	-	-	-	1.267.792.142
Totale	1.272.390.219	-	-	-	1.272.390.219
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	28.690	-	-	28.690
Contratti di cambio a termine al valore equo	939.671	-	-	-	939.671
Swap al valore equo	-	-	-	318.996	318.996
Scoperto bancario	864	-	-	-	864
Margine di tesoreria dovuto a broker	9.777.710	-	-	-	9.777.710
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	720.990	-	-	-	720.990
Altri debiti	471.769	-	-	-	471.769
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	367.329.131	-	-	-	367.329.131
Totale	379.240.135	28.690	-	318.996	379.587.821

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	614	-	-	-	614
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.279.362	-	-	-	1.279.362
Altri debiti	798.088	-	-	-	798.088
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	507.803.579	-	-	-	507.803.579
Totale	509.881.643	-	-	-	509.881.643

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	24.852	-	-	-	24.852
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.887.572	-	-	-	1.887.572
Altri debiti	16.574.464	-	-	-	16.574.464
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	745.132.092	-	-	-	745.132.092
Totale	763.618.980	-	-	-	763.618.980

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	2.340	-	-	-	2.340
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	645.567	-	-	-	645.567
Commissioni di performance dovute	-	1.062	-	-	1.062
Altri debiti	150.656	-	-	-	150.656
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	260.249.679	-	-	-	260.249.679
Totale	261.048.242	1.062	-	-	261.049.304

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2022 EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION*					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	58.886	-	-	58.886
Contratti di cambio a termine al valore equo	94.652	-	-	-	94.652
Margine di tesoreria dovuto a broker	252.109	-	-	-	252.109
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	43.617	-	-	-	43.617
Commissioni di performance dovute	-	24	-	-	24
Altri debiti	44.796	-	-	-	44.796
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	22.456.809	-	-	-	22.456.809
Totale	22.891.983	58.910	-	-	22.950.893

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	1.213	-	-	-	1.213
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	197.580	-	-	-	197.580
Commissioni di performance dovute	-	2.301	-	-	2.301
Altri debiti	2.470.795	-	-	-	2.470.795
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	81.684.854	-	-	-	81.684.854
Totale	84.354.442	2.301	-	-	84.356.743

*Questi Comparti sono stati lanciati il 8 luglio 2022.

Nelle tabelle seguenti vengono analizzate, per ogni Comparto, le passività nei relativi raggruppamenti di scadenze, considerato il periodo mancante alla Data di scadenza contrattuale al 31 dicembre 2021, sulla base delle condizioni normali del mercato.

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
US COLLECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	388.596	-	-	-	388.596
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.375.219	-	-	-	1.375.219
Commissioni di performance dovute	-	5.921.167	-	-	5.921.167
Altri debiti	905.213	-	-	-	905.213
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	573.330.508	-	-	-	573.330.508
Totale	575.999.536	5.921.167	-	-	581.920.703

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	228.465	-	-	-	228.465
Margine di tesoreria dovuto a broker	304.720	-	-	-	304.720
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.329.851	-	-	-	1.329.851
Commissioni di performance dovute	-	5.564.784	-	-	5.564.784
Altri debiti	864.697	-	-	-	864.697
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	544.873.407	-	-	-	544.873.407
Totale	547.601.140	5.564.784	-	-	553.165.924
PACIFIC COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	2.637	-	-	-	2.637
Margine di tesoreria dovuto a broker	118.698	-	-	-	118.698
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	554.859	-	-	-	554.859
Commissioni di performance dovute	-	354.425	-	322.626	677.051
Altri debiti	275.292	-	-	-	275.292
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	225.806.050	-	-	-	225.806.050
Totale	226.757.536	354.425	-	322.626	227.434.587
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.149.632	-	-	-	1.149.632
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.520.644	-	-	-	1.520.644
Commissioni di performance dovute	-	1.440	-	1.674.572	1.676.012
Altri debiti	902.696	-	-	-	902.696
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	565.416.079	-	-	-	565.416.079
Totale	568.989.051	1.440	-	1.674.572	570.665.063

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
EURO FIXED INCOME					
Margine di tesoreria dovuto a broker	9.903.555	-	-	-	9.903.555
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.525.770	-	-	-	1.525.770
Commissioni di performance dovute	-	1	-	1.793.927	1.793.928
Altri debiti	25.468.653	-	-	-	25.468.653
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.920.827.119	-	-	-	2.920.827.119
Totale	2.957.725.097	1	-	1.793.927	2.959.519.025

GLOBAL HIGH YIELD

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future al valore equo	-	57.463	-	-	57.463
Contratti di cambio a termine al valore equo	374.028	972.336	-	-	1.346.364
Opzioni al valore equo	30.375	-	20.096	-	50.471
Margine di tesoreria dovuto a broker	910.483	-	-	-	910.483
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	422.089	-	-	-	422.089
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	5.060.910	-	-	-	5.060.910
Commissioni di performance dovute	-	7.290.446	-	-	7.290.446
Altri debiti	10.848.417	-	-	-	10.848.417
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.341.372.997	-	-	-	2.341.372.997
Totale	2.359.019.299	8.320.245	20.096	-	2.367.359.640

PREMIUM COUPON COLLECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future al valore equo	-	219.744	-	-	219.744
Contratti di cambio a termine al valore equo	111.315	70.999	-	-	182.314
Swap al valore equo	-	4.325	-	931.824	936.149
Scoperto bancario	3.053	-	-	-	3.053
Margine di tesoreria dovuto a broker	3.748.997	-	-	-	3.748.997
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.378.993	-	-	-	2.378.993
Commissioni di performance dovute	-	195.072	-	3.937.373	4.132.445
Altri debiti	3.098.329	-	-	-	3.098.329
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.064.933.680	-	-	-	1.064.933.680
Totale	1.074.274.367	490.140	-	4.869.197	1.079.633.704

DYNAMIC COLLECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	16.735	-	-	-	16.735
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	679.474	-	-	-	679.474
Commissioni di performance dovute	-	2.862.554	-	-	2.862.554
Altri debiti	330.153	-	-	-	330.153
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	280.148.151	-	-	-	280.148.151
Totale	281.174.513	2.862.554	-	-	284.037.067

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	278.740	-	-	-	278.740
Scoperto bancario	13	-	-	-	13
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.046.155	-	-	-	2.046.155
Commissioni di performance dovute	-	7.334.852	-	-	7.334.852
Altri debiti	1.002.666	-	-	-	1.002.666
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	725.454.831	-	-	-	725.454.831
Totale	728.782.405	7.334.852	-	-	736.117.257
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	4.140.315	-	-	4.140.315
Contratti di cambio a termine al valore equo	292.819	-	-	-	292.819
Margine di tesoreria dovuto a broker	12.813.288	-	-	-	12.813.288
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	228.632	-	-	-	228.632
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	13.116.228	-	-	-	13.116.228
Commissioni di performance dovute	-	924.033	-	1.984.118	2.908.151
Altri debiti	9.095.799	-	-	-	9.095.799
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	4.787.151.212	-	-	-	4.787.151.212
Totale	4.822.697.978	5.064.348	-	1.984.118	4.829.746.444
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	475.873	-	-	-	475.873
Commissioni di performance dovute	-	52	-	422.253	422.305
Altri debiti	297.093	-	-	-	297.093
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	187.608.735	-	-	-	187.608.735
Totale	188.381.701	52	-	422.253	188.804.006
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	302.077	-	-	302.077
Contratti di cambio a termine al valore equo	392.787	55.156	-	-	447.943
Swap al valore equo	-	-	-	901.897	901.897
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.310.568	-	-	-	1.310.568
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	6.215.128	-	-	-	6.215.128
Commissioni di performance dovute	-	23.656.474	-	-	23.656.474
Altri debiti	4.187.474	-	-	-	4.187.474
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.386.358.145	-	-	-	2.386.358.145
Totale	2.398.464.102	24.013.707	-	901.897	2.423.379.706

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	38.543	-	-	-	38.543
Margine di tesoreria dovuto a broker	372.283	-	-	-	372.283
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.524.014	-	-	-	1.524.014
Commissioni di performance dovute	-	5.473.275	-	-	5.473.275
Altri debiti	715.768	-	-	-	715.768
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	611.779.189	-	-	-	611.779.189
Totale	614.429.797	5.473.275	-	-	619.903.072
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	150.494	-	-	-	150.494
Scoperto bancario	3.384	-	-	-	3.384
Margine di tesoreria dovuto a broker	219.284	-	-	-	219.284
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.304.046	-	-	-	1.304.046
Commissioni di performance dovute	-	403.906	-	2.412.767	2.816.673
Altri debiti	458.007	-	-	-	458.007
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	470.948.706	-	-	-	470.948.706
Totale	473.083.921	403.906	-	2.412.767	475.900.594
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	52.466	624.916	-	-	677.382
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.073.568	-	-	-	1.073.568
Commissioni di performance dovute	-	1.297.327	-	-	1.297.327
Altri debiti	406.943	-	-	-	406.943
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	539.235.080	-	-	-	539.235.080
Totale	540.768.057	1.922.243	-	-	542.690.300
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	628.533	-	-	-	628.533
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	929.407	-	-	-	929.407
Commissioni di performance dovute	-	73.060	-	265.976	339.036
Altri debiti	449.286	-	-	-	449.286
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	426.008.734	-	-	-	426.008.734
Totale	428.015.960	73.060	-	265.976	428.354.996

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	1.716.139	-	-	1.716.139
Scoperto bancario	40.921	-	-	-	40.921
Margine di tesoreria dovuto a broker	11.019.556	-	-	-	11.019.556
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.930.866	-	-	-	1.930.866
Commissioni di performance dovute	-	7.878.418	-	78.507	7.956.925
Altri debiti	1.517.636	-	-	-	1.517.636
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	878.795.823	-	-	-	878.795.823
Totale	893.304.802	9.594.557	-	78.507	902.977.866
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	73.759	-	-	-	73.759
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	667.312	-	-	-	667.312
Commissioni di performance dovute	-	2.749.149	-	-	2.749.149
Altri debiti	195.131	-	-	-	195.131
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	275.846.723	-	-	-	275.846.723
Totale	276.782.925	2.749.149	-	-	279.532.074
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.125.398	-	-	-	1.125.398
Swap al valore equo	-	-	180.602	-	180.602
Scoperto bancario	14	-	-	-	14
Margine di tesoreria dovuto a broker	41	-	-	-	41
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	4.346.622	-	-	-	4.346.622
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.656.937	-	-	-	1.656.937
Commissioni di performance dovute	-	9.647.092	-	10.685	9.657.777
Altri debiti	837.465	-	-	-	837.465
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	946.221.581	-	-	-	946.221.581
Totale	954.188.058	9.647.092	180.602	10.685	964.026.437

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	26.238	-	-	26.238
Contratti di cambio a termine al valore equo	16.197	407.418	-	-	423.615
Swap al valore equo	-	4.325	-	975.852	980.177
Scoperto bancario	2.190	-	-	-	2.190
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.789.994	-	-	-	1.789.994
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	366.847	-	-	-	366.847
Commissioni di performance dovute	-	750.822	-	5.655	756.477
Altri debiti	313.771	-	-	-	313.771
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	201.208.506	-	-	-	201.208.506
Totale	203.697.505	1.188.803	-	981.507	205.867.815
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	25.402	670.846	-	-	696.248
Margine di tesoreria dovuto a broker	843.339	-	-	-	843.339
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	903.968	-	-	-	903.968
Commissioni di performance dovute	-	-	-	93.993	93.993
Altri debiti	460.167	-	-	-	460.167
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	411.011.666	-	-	-	411.011.666
Totale	413.244.542	670.846	-	93.993	414.009.381
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	104.949	-	-	-	104.949
Margine di tesoreria dovuto a broker	37.780	-	-	-	37.780
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	631.513	-	-	-	631.513
Commissioni di performance dovute	-	2.486.169	-	-	2.486.169
Altri debiti	254.038	-	-	-	254.038
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	289.776.698	-	-	-	289.776.698
Totale	290.804.978	2.486.169	-	-	293.291.147
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	264	-	-	-	264
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	646.417	-	-	-	646.417
Commissioni di performance dovute	-	3.036.943	-	-	3.036.943
Altri debiti	420.809	-	-	-	420.809
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	297.076.702	-	-	-	297.076.702
Totale	298.144.192	3.036.943	-	-	301.181.135

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	225.274	-	-	-	225.274
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.374.875	-	-	-	2.374.875
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.549.843	-	-	-	3.549.843
Commissioni di performance dovute	-	1.197.948	-	3.857.562	5.055.510
Altri debiti	3.559.595	-	-	-	3.559.595
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.300.381.396	-	-	-	1.300.381.396
Totale	1.310.090.983	1.197.948	-	3.857.562	1.315.146.493
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	60.045	-	-	-	60.045
Margine di tesoreria dovuto a broker	693.444	-	-	-	693.444
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.322.255	-	-	-	3.322.255
Commissioni di performance dovute	-	12.872.379	-	-	12.872.379
Altri debiti	1.599.367	-	-	-	1.599.367
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.322.696.131	-	-	-	1.322.696.131
Totale	1.328.371.242	12.872.379	-	-	1.341.243.621
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Margine di tesoreria dovuto a broker	468.699	-	-	-	468.699
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	753.091	-	-	-	753.091
Commissioni di performance dovute	-	2.996.048	-	-	2.996.048
Altri debiti	323.084	-	-	-	323.084
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	291.262.431	-	-	-	291.262.431
Totale	292.807.305	2.996.048	-	-	295.803.353
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	29	-	-	-	29
Margine di tesoreria dovuto a broker	3.040.468	-	-	-	3.040.468
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.945.406	-	-	-	2.945.406
Altri debiti	5.794.071	-	-	-	5.794.071
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.133.855.419	-	-	-	1.133.855.419
Totale	1.145.635.393	-	-	-	1.145.635.393

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dic 2021 EUR
GLOBAL LEADERS					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	56.144	-	-	-	56.144
Scoperto bancario	438	-	-	-	438
Margine di tesoreria dovuto a broker	733.004	-	-	-	733.004
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.031.174	-	-	-	3.031.174
Commissioni di performance dovute	-	11.734.842	-	-	11.734.842
Altri debiti	1.436.871	-	-	-	1.436.871
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.147.195.829	-	-	-	1.147.195.829
Totale	1.152.453.460	11.734.842	-	-	1.164.188.302
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	59.714	-	-	59.714
Contratti di cambio a termine al valore equo	95	101.495	-	-	101.590
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.462.540	-	-	-	1.462.540
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	771.429	-	-	-	771.429
Altri debiti	198.860	-	-	-	198.860
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	379.937.489	-	-	-	379.937.489
Totale	382.370.413	161.209	-	-	382.531.622
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	22.066	-	-	-	22.066
Margine di tesoreria dovuto a broker	100.891	-	-	-	100.891
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.069.783	-	-	-	1.069.783
Commissioni di performance dovute	-	4.309.930	-	-	4.309.930
Altri debiti	357.775	-	-	-	357.775
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	429.162.333	-	-	-	429.162.333
Totale	430.712.848	4.309.930	-	-	435.022.778
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	15.416	-	-	-	15.416
Margine di tesoreria dovuto a broker	43	-	-	-	43
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.346.964	-	-	-	1.346.964
Commissioni di performance dovute	-	3.049.787	-	470.323	3.520.110
Altri debiti	3.231.539	-	-	-	3.231.539
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	543.599.423	-	-	-	543.599.423
Totale	548.193.385	3.049.787	-	470.323	551.713.495

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(c) Rischio di Liquidità (cont.)

Rischio di concentrazione

Alcuni Comparti possono avere una base di Sottoscrittori concentrata in cui grandi Sottoscrittori di tipo istituzionale detengono una parte significativa del patrimonio netto di un Comparto. Ciò espone gli altri Sottoscrittori del Comparto a taluni rischi. Tali rischi comprendono il rischio, in qualsiasi giorno, che un'ampia parte delle attività di un Comparto possa essere riscattata con possibile impatto sulla redditività complessiva del Comparto o sulla capacità di altri Sottoscrittori, che non hanno avanzato richieste di riscatto in tale giorno, di liquidare il Comparto. I Comparti di seguito sono esposti a un rischio di concentrazione significativo, in quanto hanno Sottoscrittori che detengono oltre il 20% del Patrimonio netto del Comparto. Una tale concentrazione degli interessi dei Sottoscrittori potrebbe avere un effetto sostanziale sul Comparto qualora un Sottoscrittore richieda di ritirare importi sostanziali di capitale.

Nome del Comparto	Nome dei Sottoscrittori	Dic 2022	Dic 2021
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	30,72%	-*
Dynamic Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,32%	22,27%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,71%	23,15%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	23,74%	23,78%
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	32,79%	33,76%
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	27,27%	26,25%
Equilibrium	Mediolanum Vita S.p.A	22,60%	21,89%
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	31,44%	31,76%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	33,26%	35,35%
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	35,50%	35,56%
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	26,78%	27,66%
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	40,39%	43,37%
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	30,89%	28,64%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	41,26%	48,18%
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	38,98%	46,10%
Mediolanum Circular Economy Opportunities**	Mediolanum Vita S.p.A	48,36%	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection***	Mediolanum Vita S.p.A	23,66%	-
Mediolanum Energy Transition***	Mediolanum Vita S.p.A	67,76%	-

* Inferiore al 20%

** Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

*** Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Mediolanum Vita S.p.A è una parte correlata secondo la definizione di cui alla Nota 23.

(d) Rischio di Credito

Il rischio di credito insorge laddove esiste la possibilità che si verifichi una perdita nel caso in cui una terza parte venga meno ai propri obblighi contrattuali. Ogni Comparto si espone a questo rischio nei confronti di controparti tramite gli investimenti in obbligazioni, swap, opzioni, transazioni di riacquisto e tassi di cambio a termine e altri contratti detenuti dal Comparto.

Nel caso in cui la controparte non adempia ai suoi obblighi e di conseguenza il Comparto eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, il Comparto stesso potrebbe subire una diminuzione di valore, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti. L'esposizione di un Comparto nei confronti di una qualsiasi controparte relativamente a qualsiasi tecnica o strumento impiegato dal Comparto ai fini di un'efficace gestione del portafoglio o come protezione contro i rischi di cambio non può essere superiore al 5% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto. Questo limite può essere portato al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto nei casi in cui la controparte sia un istituto di credito che rientra in una delle categorie indicate nei Regolamenti OICVM. Si vedano le categorie seguenti:

- i) un istituto di credito autorizzato nello Spazio Economico Europeo (SEE) (Stati membri dell'Unione Europea, Norvegia, Islanda, Liechtenstein);
- ii) un istituto di credito autorizzato in uno Stato firmatario, diverso da uno Stato membro del SEE, dell'Accordo di Basilea sulla Convergenza dei Capitali del luglio 1988 (Svizzera, Canada, Giappone, Stati Uniti);
- iii) un istituto di credito autorizzato nel Regno Unito, a Jersey, a Guernsey, nell'Isola di Man, in Australia o in Nuova Zelanda.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(d) Rischio di Credito (cont.)

Il rischio di credito insorge anche quando il Comparto detiene contante o depositi presso un istituto di credito o presso la Banca Depositaria; il rischio di credito si materializza nel momento in cui la controparte viene meno al pagamento degli importi dovuti. Secondo quanto stabilito dai Regolamenti OICVM, non è consentito ad un Comparto investire oltre il 20% del proprio patrimonio netto in depositi presso uno stesso istituto di credito. I depositi effettuati presso un istituto di credito che non è compreso in una delle suddette categorie non devono superare il 10% del patrimonio netto.

Ove necessario, un Comparto accetterà collaterali dalle sue controparti al fine di ridurre l'esposizione al rischio di controparte generato attraverso l'utilizzo di SFD over-the-counter e di tecniche di gestione efficiente del portafoglio. Qualsiasi collaterale ricevuto da un Comparto sarà costituito da collaterale in contanti e/o titoli garantiti da titoli di Stato di varia durata che soddisfano i requisiti della Banca Centrale d'Irlanda relativi al collaterale non in contanti che può essere ricevuto da un OICVM.

Il collaterale liquido ricevuto non sarà reinvestito e tutto il collaterale ottenuto da un Comparto sulla base di un trasferimento di titolarità sarà detenuto dalla Banca Depositaria. Per altri tipi di accordi di garanzia collaterale, il collaterale può essere detenuto presso un depositario terzo che è soggetto alla vigilanza prudenziale e non è correlato al fornitore del collaterale.

Affinché possa essere venduta rapidamente a un prezzo prossimo alla valutazione pre-vendita, la garanzia collaterale ricevuta non in contanti dovrebbe essere estremamente liquida e negoziata in un mercato regolamentato o in una struttura di negoziazione multilaterale con prezzi trasparenti. La garanzia collaterale ricevuta sarà emessa da un'entità che è indipendente dalla controparte e che si ritiene non presenti una correlazione elevata con la performance della controparte. La garanzia collaterale sarà sufficientemente diversificata in termini di paesi, mercati ed emittenti, con un'esposizione massima a un dato emittente pari al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto di riferimento. Se un Comparto è esposto a diverse controparti, i diversi panieri di garanzia collaterale saranno aggregati al fine di calcolare il limite di esposizione del 20% a un singolo emittente. Inoltre, un Comparto può essere interamente garantito in diversi valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, una o più sue autorità locali, un paese terzo o un organismo pubblico internazionale al quale appartengano uno o più Stati membri. In questo caso, il Comparto di riferimento riceverà titoli provenienti da almeno 6 emissioni diverse, ma i titoli appartenenti ad una singola emissione non rappresenteranno oltre il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto di riferimento.

Il livello di collaterale di cui si richiede il deposito può variare a seconda della controparte con la quale un Comparto opera e sarà conforme ai requisiti della Banca Centrale d'Irlanda. La politica applicata in materia di collaterale rilasciato sarà negoziata a seconda della controparte e varierà in base alla classe di attivi ricevuti dal Comparto, tenendo conto delle caratteristiche di tali attivi ricevuti come collaterale quali, per esempio, la reputazione finanziaria o la volatilità del prezzo nonché l'esito di una data politica di stress test sulla liquidità.

Al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 le attività finanziarie esposte al rischio di credito includevano gli strumenti finanziari derivati come indicato nelle Note da 12 a 16, nonché la liquidità e disponibilità liquide equivalenti, il collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e il margine attivo/passivo di tesoreria come indicato nella Nota 10. I dettagli sulla valutazione degli strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 17. Gli importi contabili di tali attività finanziarie rappresentano l'esposizione massima al rischio di credito alla data di riferimento. I dettagli sul collaterale accettato per il prestito di titoli sono descritti nella Nota 20. I rating creditizi delle controparti con cui i Comparti detenevano partecipazioni al 31 dicembre 2022 o al 31 dicembre 2021 sono indicati di seguito, con le valutazioni delle note agenzie di rating S&P e Fitch:

Liquidità	Rating creditizio	
	Dic 2022	Dic 2021
Barclays Bank Plc	A	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Deutsche Bank AG	A-	A-
Goldman Sachs Group, Inc.	A	BBB+
JPMorgan Chase & Co.	A-	-
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	-
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	-	A+
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	BBB	A+

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(d) Rischio di Credito (cont.)

Strumenti finanziari	Rating creditizio	
	Dic 2022	Dic 2021
Bank of America, N.A.	A+	-
Barclays Bank Plc	A	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
BofA Securities, Inc.	A+	A+
Brown Brothers Harriman and Co	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Credit Suisse International AG	-	A+
Deutsche Bank AG	-	A-
Goldman Sachs Group, Inc.	A	BBB+
HSBC Bank Plc	A+	A+
HSBC Continental Europe	A+	-
JPMorgan Chase & Co.	A-	A+
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	A+
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Royal Bank of Scotland	A	-
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	-	A+
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
UBS AG	A+	A+

Prestito titoli	Rating creditizio	
	Dic 2022	Dic 2021
Brown Brothers Harriman	A+	A+

La tabella seguente riporta un riepilogo della qualità creditizia degli strumenti finanziari derivati, delle liquidità e disponibilità liquide equivalenti, del margine attivo di tesoreria e della liquidità detenuta come collaterale nel Fondo, con rating attribuiti dalla rinomata agenzia di rating S&P:

Rating	Dic 2022	Dic 2021
AA-	87,66%	89,31%
A+	10,77%	4,96%
A	1,21%	0,05%
A-	0,34%	-
BBB+	-	5,68%
BBB	0,02%	-
Totale	100,00%	100,00%

(e) Rischio di custodia e rischio di titolarità

I compiti della Banca Depositaria consistono nella fornitura di servizi di custodia, vigilanza e verifica degli attivi in relazione al patrimonio del Fondo e di ciascun Comparto in conformità alle disposizioni dei Regolamenti OICVM. La Banca Depositaria fornirà inoltre servizi di monitoraggio della tesoreria in relazione ai flussi di cassa e alle sottoscrizioni di ogni Comparto.

La Banca Depositaria sarà responsabile verso il Comparto di riferimento e i suoi Sottoscrittori per la perdita di uno strumento finanziario detenuto in custodia (ossia degli attivi per i quali è prevista la detenzione in custodia ai sensi dei Regolamenti OICVM) o depositati presso un sub-depositario, nominato dalla Banca Depositaria. Tuttavia, la Banca Depositaria non sarà responsabile per la perdita di uno strumento finanziario detenuto in custodia da essa stessa o da un sub-depositario se in grado di dimostrare che la perdita è ascrivibile a un evento esterno fuori dal suo ragionevole controllo, le cui conseguenze sarebbero inevitabili nonostante tutti i ragionevoli sforzi compiuti per impedirlo. La Banca Depositaria sarà anche responsabile verso il Comparto di riferimento e i suoi Sottoscrittori per tutte le altre perdite da essi patite a seguito del mancato adempimento, intenzionale o dovuto a negligenza, degli obblighi ai sensi dei Regolamenti OICVM.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(e) **Rischio di custodia e rischio di titolarità (cont.)**

Va tuttavia rilevato che non tutte le giurisdizioni hanno le stesse normative e gli stessi regolamenti dell'Irlanda in materia di custodia del patrimonio e riconoscimento degli interessi di un titolare beneficiario come un Comparto. In tali giurisdizioni, pertanto, sussiste il rischio che qualora un subdepositario fallisca o diventi insolvente, la proprietà effettiva del patrimonio detenuto da detto subdepositario possa non essere riconosciuta e di conseguenza i creditori del subdepositario potrebbero cercare di rivalersi sul patrimonio del Comparto.

Nelle giurisdizioni in cui sia riconosciuta la proprietà effettiva degli attivi del Comparto, il Comparto potrebbe subire ritardi e costi nel recupero di detti attivi. I Comparti possono investire in mercati in cui i sistemi di deposito e/o regolamento non sono pienamente sviluppati, come la Russia e l'Argentina, e in cui gli attivi di un Comparto negoziati in tali mercati e affidati a subdepositari, nei casi in cui il ricorso a tali subdepositari sia necessario, potrebbero essere esposti a rischi. Anche quando la Banca Depositaria incarica un subdepositario, continua a essere responsabile del patrimonio dei Comparti.

(f) **Rischio del Tasso di Interesse**

Il rischio del tasso d'interesse è il rischio che il valore di uno strumento finanziario registri fluttuazioni a causa delle variazioni dei tassi d'interesse del mercato. I Comparti possono investire in titoli fruttiferi di interessi, che possono in particolare essere esposti al rischio del tasso d'interesse.

Il profilo del tasso d'interesse delle attività finanziarie (all'infuori dei contanti e dei crediti a breve termine) detenute dai Comparti al 31 dicembre 2022 (esprese in euro) è riportato di seguito. L'analisi di sensibilità è basata su un movimento del 5% dei tassi d'interesse a fronte di attivi finanziari a tasso variabile, tenendo costanti tutte le altre variabili. La sensibilità ai tassi d'interesse sopra indicata rappresenta un esito ipotetico e non intende essere predittiva. Le condizioni di mercato, e pertanto i futuri tassi d'interesse, potrebbero variare in misura significativa rispetto a quanto indicato.

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
US COLLECTION					
EUR	108.893.241	-	-	108.893.241	-
USD	431.362.919	-	-	431.362.919	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	10.214.901	-	-	10.214.901	-
DKK	977.245	-	-	977.245	-
EUR	414.443.291	-	-	414.443.291	-
GBP	19.631.684	-	-	19.631.684	-
NOK	268.320	-	-	268.320	-
SEK	1.068.965	-	-	1.068.965	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.728.343	-	-	6.728.343	-
CNH	1.965.588	-	-	1.965.588	-
EUR	134.062.585	-	-	134.062.585	-
HKD	12.838.254	-	-	12.838.254	-
IDR	2.053.811	-	-	2.053.811	-
INR	3.879.019	-	-	3.879.019	-
JPY	18.048.376	-	-	18.048.376	-
KRW	5.035.091	-	-	5.035.091	-
SGD	724.681	-	-	724.681	-
TWD	6.189.936	-	-	6.189.936	-
USD	19.790.411	-	-	19.790.411	-
VND	373.888	-	-	373.888	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	2.224.238	-	-	2.224.238	-
BRL	4.261.190	-	-	4.261.190	-
CNH	11.938.941	-	-	11.938.941	-
EUR	183.051.760	-	-	183.051.760	-
HKD	38.795.955	-	-	38.795.955	-
HUF	2.298.666	-	-	2.298.666	-
IDR	6.749.949	-	-	6.749.949	-
INR	7.577.526	-	-	7.577.526	-
KRW	26.491.921	-	-	26.491.921	-
MXN	2.018.165	-	-	2.018.165	-
PLN	1.353.811	-	-	1.353.811	-
THB	798.082	-	-	798.082	-
TWD	20.838.759	-	-	20.838.759	-
USD	164.010.286	-	-	164.010.286	-
VND	5.342	-	-	5.342	-
ZAR	5.839.709	-	-	5.839.709	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.623.338.805	1.484.305.479	139.033.326	-	6.951.666
GLOBAL HIGH YIELD					
CHF	1.328.827	1.328.827	-	-	-
EUR	366.363.111	344.033.014	22.330.097	-	1.116.505
GBP	27.344.803	27.344.803	-	-	-
USD	1.403.188.648	1.226.587.511	29.740.685	146.860.452	1.487.034
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	1.005.556	489.234	-	516.322	-
BRL	636.419	-	-	636.419	-
CAD	1.229.885	-	-	1.229.885	-
CHF	3.821.551	-	-	3.821.551	-
DKK	587.492	-	-	587.492	-
EUR	631.642.071	212.257.335	-	419.384.736	-
GBP	6.417.296	2.798.593	-	3.618.703	-
HKD	444.018	-	-	444.018	-
IDR	471.034	471.034	-	-	-
JPY	3.198.238	-	-	3.198.238	-
MXN	1.181.395	1.181.395	-	-	-
NOK	1.868.477	1.745.964	-	122.513	-
NZD	1.177.361	1.177.361	-	-	-
PEN	1.103.361	1.103.361	-	-	-
PHP	607.493	607.493	-	-	-
PLN	1.123.116	1.123.116	-	-	-
SEK	118.967	-	-	118.967	-
SGD	219.614	-	-	219.614	-
USD	119.338.488	10.104.906	-	109.233.582	-
ZAR	407.071	407.071	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	500.330	-	-	500.330	-
CAD	1.231.594	-	-	1.231.594	-
CHF	1.036.919	-	-	1.036.919	-
DKK	587.765	-	-	587.765	-
EUR	125.715.926	23.363.354	-	102.352.572	-
GBP	11.821.584	-	-	11.821.584	-
HKD	436.418	-	-	436.418	-
JPY	1.910.558	-	-	1.910.558	-
NOK	121.792	-	-	121.792	-
SEK	102.999	-	-	102.999	-
SGD	215.283	-	-	215.283	-
USD	99.239.872	-	-	99.239.872	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	19.958.434	-	-	19.958.434	-
EUR	183.411.943	-	-	183.411.943	-
GBP	274.319.631	-	-	274.319.631	-
JPY	2.884.273	-	-	2.884.273	-
KRW	3.328.586	-	-	3.328.586	-
NOK	192.983	-	-	192.983	-
SEK	3.865.578	-	-	3.865.578	-
TWD	2.707.233	-	-	2.707.233	-
USD	154.949.637	-	-	154.949.637	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	43.848.975	-	-	43.848.975	-
DKK	14.299.590	-	-	14.299.590	-
EUR	3.122.857.059	-	-	3.122.857.059	-
GBP	60.735.621	-	-	60.735.621	-
HKD	39.058.827	-	-	39.058.827	-
IDR	2.529.175	-	-	2.529.175	-
INR	16.945.045	-	-	16.945.045	-
JPY	285.564.807	-	-	285.564.807	-
KRW	12.974.923	-	-	12.974.923	-
MYR	2.793.558	-	-	2.793.558	-
NOK	2.232.708	-	-	2.232.708	-
PHP	1.139.133	-	-	1.139.133	-
SEK	13.851.537	-	-	13.851.537	-
SGD	4.158.195	-	-	4.158.195	-
THB	1.557.733	-	-	1.557.733	-
TWD	16.638.824	-	-	16.638.824	-
USD	701.058.914	-	-	701.058.914	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	60.833.492	3.988.000	-	56.845.492	-
USD	89.293.007	7.343.406	-	81.949.601	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	1.818.069	-	-	1.818.069	-
CAD	4.463.610	-	-	4.463.610	-
CHF	20.276.844	-	-	20.276.844	-
DKK	2.125.835	-	-	2.125.835	-
EUR	1.042.933.931	505.081.094	1.625.780	536.227.057	81.289
GBP	201.474.563	-	-	201.474.563	-
HKD	1.577.514	-	-	1.577.514	-
JPY	8.771.935	-	-	8.771.935	-
KRW	2.832.696	-	-	2.832.696	-
NOK	450.770	-	-	450.770	-
SEK	3.662.721	-	-	3.662.721	-
SGD	783.523	-	-	783.523	-
TWD	2.283.373	-	-	2.283.373	-
USD	464.792.661	-	-	464.792.661	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	685.336	-	-	685.336	-
CAD	1.684.101	-	-	1.684.101	-
CHF	1.426.254	-	-	1.426.254	-
DKK	802.569	-	-	802.569	-
EUR	365.784.051	81.698.490	-	284.085.561	-
GBP	43.093.680	-	-	43.093.680	-
HKD	601.962	-	-	601.962	-
JPY	2.631.085	-	-	2.631.085	-
NOK	167.513	-	-	167.513	-
SEK	140.711	-	-	140.711	-
SGD	296.842	-	-	296.842	-
USD	99.784.870	-	-	99.784.870	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	6.207.726	-	-	6.207.726	-
CAD	19.190.074	-	-	19.190.074	-
CHF	1.595.749	-	-	1.595.749	-
DKK	-	-	-	-	-
EUR	327.167.375	-	-	327.167.375	-
GBP	34.534.897	-	-	34.534.897	-
HKD	16.597.084	-	-	16.597.084	-
JPY	-	-	-	-	-
MXN	4.395.374	-	-	4.395.374	-
NZD	1.072.291	-	-	1.072.291	-
USD	90.268.925	-	-	90.268.925	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	129.359.169	-	-	129.359.169	-
USD	276.341.236	15.421.259	-	260.919.977	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	334.458.606	-	-	334.458.606	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	1.308.657	-	-	1.308.657	-
CHF	9.319.737	-	-	9.319.737	-
EUR	386.604.071	80.405.182	-	306.198.889	-
GBP	39.367.838	25.968.491	-	13.399.347	-
SEK	1.563.630	-	-	1.563.630	-
USD	182.131.700	91.472.168	988.483	89.671.049	49.424
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
EUR	166.062.272	-	-	166.062.272	-
GBP	8.139.233	-	-	8.139.233	-
JPY	2.685.924	-	-	2.685.924	-
USD	95.676.273	-	-	95.676.273	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
EUR	287.112.850	244.902.486	9.563.326	32.647.038	478.166
GBP	68.735.450	60.767.241	-	7.968.209	-
HKD	2.213.820	-	-	2.213.820	-
USD	422.354.600	357.972.292	11.503.598	52.878.710	575.180
EQUILIBRIUM					
AUD	799.343	450.447	-	348.896	-
BRL	476.096	-	-	476.096	-
CAD	831.694	-	-	831.694	-
CHF	702.658	-	-	702.658	-
DKK	397.960	-	-	397.960	-
EUR	63.199.059	49.400.327	-	13.798.732	-
GBP	11.583.967	10.302.886	-	1.281.081	-
HKD	300.070	-	-	300.070	-
IDR	433.352	433.352	-	-	-
JPY	1.335.857	-	-	1.335.857	-
MXN	472.516	472.516	-	-	-
NOK	1.373.876	1.291.054	-	82.822	-
NZD	902.002	902.002	-	-	-
PEN	863.931	863.931	-	-	-
PHP	551.861	551.861	-	-	-
PLN	1.011.479	1.011.479	-	-	-
SEK	69.488	-	-	69.488	-
SGD	148.432	-	-	148.432	-
USD	51.854.630	31.194.540	21.454	20.638.636	1.073
ZAR	401.578	401.578	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	25.996.223	-	-	25.996.223	-
USD	299.149.531	-	-	299.149.531	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	177.012.219	50.881.133	-	126.131.086	-
GBP	48.721.600	-	-	48.721.600	-
USD	4.767.680	-	-	4.767.680	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	31.773.127	3.988.360	-	27.784.767	-
GBP	7.127.460	-	-	7.127.460	-
USD	201.267.573	53.561.693	-	147.705.880	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	8.250.393	-	-	8.250.393	-
BRL	1.967.417	-	-	1.967.417	-
CAD	11.277.068	-	-	11.277.068	-
CHF	14.127.077	-	-	14.127.077	-
DKK	5.039.438	-	-	5.039.438	-
EUR	323.248.031	-	-	323.248.031	-
GBP	90.154.379	-	-	90.154.379	-
HKD	18.376.930	-	-	18.376.930	-
JPY	97.103.776	-	-	97.103.776	-
KRW	4.812.466	-	-	4.812.466	-
MXN	5.472.359	-	-	5.472.359	-
SEK	4.441.913	-	-	4.441.913	-
SGD	115.568	-	-	115.568	-
TWD	7.987.019	-	-	7.987.019	-
USD	640.708.777	-	-	640.708.777	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.817.193	-	-	11.817.193	-
CAD	15.810.723	-	-	15.810.723	-
CHF	33.912.448	-	-	33.912.448	-
CNH	4.387.275	-	-	4.387.275	-
EUR	484.331.292	146.475.833	-	337.855.459	-
GBP	22.163.164	-	-	22.163.164	-
HKD	37.459.008	-	-	37.459.008	-
IDR	9.903.026	-	-	9.903.026	-
JPY	29.002.476	-	-	29.002.476	-
KRW	5.682.913	-	-	5.682.913	-
NOK	3.377.595	-	-	3.377.595	-
USD	617.021.842	-	-	617.021.842	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	16.692.969	-	-	16.692.969	-
DKK	6.079.126	-	-	6.079.126	-
EUR	214.481.337	-	-	214.481.337	-
GBP	65.729.539	-	-	65.729.539	-
NOK	6.214.288	-	-	6.214.288	-
SEK	20.624.567	-	-	20.624.567	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	11.238.675	-	-	11.238.675	-
CNH	491.019.507	-	-	491.019.507	-
HKD	678.493.121	-	-	678.493.121	-
USD	339.726.934	-	-	339.726.934	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	14.316.992	-	-	14.316.992	-
CAD	10.249.263	-	-	10.249.263	-
CHF	55.262.665	-	-	55.262.665	-
DKK	19.291.149	-	-	19.291.149	-
EUR	308.144.175	-	-	308.144.175	-
GBP	34.886.163	-	-	34.886.163	-
HKD	36.476.088	-	-	36.476.088	-
JPY	48.532.175	-	-	48.532.175	-
KRW	5.399.988	-	-	5.399.988	-
SEK	193.002	-	-	193.002	-
USD	698.950.858	-	-	698.950.858	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	2.617.813	2.617.813	-	-	-
CLP	423.220	423.220	-	-	-
CNH	4.148.179	4.148.179	-	-	-
COP	572.967	572.967	-	-	-
CZK	1.109.533	1.109.533	-	-	-
EUR	83.090.158	25.397.747	7.993.119	49.699.292	399.656
HUF	510.157	510.157	-	-	-
IDR	3.580.525	3.580.525	-	-	-
ILS	1.084.520	1.084.520	-	-	-
INR	3.676.419	3.676.419	-	-	-
MXN	2.266.671	2.266.671	-	-	-
MYR	2.901.562	2.901.562	-	-	-
PEN	476.156	476.156	-	-	-
PHP	1.789.861	1.789.861	-	-	-
PLN	967.707	967.707	-	-	-
RON	635.960	635.960	-	-	-
SGD	1.579.652	1.579.652	-	-	-
THB	2.337.751	2.337.751	-	-	-
TRY	573.617	573.617	-	-	-
USD	218.388.349	182.840.477	35.547.872	-	1.777.394
ZAR	1.783.969	1.783.969	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	3.546.857	-	-	3.546.857	-
CAD	888.973	-	-	888.973	-
CHF	15.818.578	-	-	15.818.578	-
DKK	4.590.837	-	-	4.590.837	-
EUR	81.128.475	-	-	81.128.475	-
GBP	23.551.411	-	-	23.551.411	-
HKD	28.374.921	-	-	28.374.921	-
IDR	3.403.587	-	-	3.403.587	-
JPY	17.147.865	-	-	17.147.865	-
MXN	668.061	-	-	668.061	-
SEK	2.714.917	-	-	2.714.917	-
TWD	5.223.045	-	-	5.223.045	-
USD	287.098.387	-	-	287.098.387	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	5.115.108	-	-	5.115.108	-
BRL	10.865.323	-	-	10.865.323	-
CAD	11.699.459	-	-	11.699.459	-
CHF	5.876.082	-	-	5.876.082	-
CNH	3.356.333	-	-	3.356.333	-
DKK	55.505.294	-	-	55.505.294	-
EUR	89.932.302	-	-	89.932.302	-
GBP	30.669.435	-	-	30.669.435	-
IDR	47.288.520	-	-	47.288.520	-
JPY	18.628.568	-	-	18.628.568	-
KES	2.034.979	-	-	2.034.979	-
KRW	8.484.085	-	-	8.484.085	-
SEK	7.401.097	-	-	7.401.097	-
TWD	14.712.034	-	-	14.712.034	-
USD	339.077.514	-	-	339.077.514	-
ZAR	10.474.853	-	-	10.474.853	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*					
CAD	3.109.004	-	-	3.109.004	-
CHF	2.622.351	-	-	2.622.351	-
DKK	3.078.034	-	-	3.078.034	-
EUR	84.561.604	-	-	84.561.604	-
GBP	6.319.476	-	-	6.319.476	-
HKD	1.377.033	-	-	1.377.033	-
ILS	303.363	-	-	303.363	-
JPY	7.279.981	-	-	7.279.981	-
KRW	4.869.191	-	-	4.869.191	-
NOK	1.614.175	-	-	1.614.175	-
SEK	1.070.180	-	-	1.070.180	-
USD	123.405.525	-	-	123.405.525	-

*Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION*					
EUR	10.352.190	4.595.492	-	5.756.698	-
GBP	195.117	195.117	-	-	-
USD	10.931.168	-	-	10.931.168	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*					
CAD	1.696.663	-	-	1.696.663	-
CHF	2.535.314	-	-	2.535.314	-
DKK	3.729.065	-	-	3.729.065	-
EUR	23.258.138	-	-	23.258.138	-
GBP	3.086.913	-	-	3.086.913	-
HKD	1.649.430	-	-	1.649.430	-
JPY	328.636	-	-	328.636	-
KRW	3.574.826	-	-	3.574.826	-
NOK	134.626	-	-	134.626	-
SEK	533.709	-	-	533.709	-
USD	33.482.481	-	-	33.482.481	-

*Questi Comparti sono stati lanciati il 8 luglio 2022.

Il profilo del tasso d'interesse delle attività finanziarie (all'infuori dei contanti e dei crediti a breve termine) detenute dai Comparti al 31 dicembre 2021 (esprese in euro) è riportato di seguito. L'analisi di sensibilità è basata su un movimento del 5% dei tassi d'interesse a fronte di attivi finanziari a tasso variabile, tenendo costanti tutte le altre variabili. La sensibilità ai tassi d'interesse sopra indicata rappresenta un esito ipotetico e non intende essere predittiva. Le condizioni di mercato, e pertanto i futuri tassi d'interesse, potrebbero variare in misura significativa rispetto a quanto indicato.

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
US COLLECTION					
CAD	29	-	-	29	-
EUR	109.317.190	-	-	109.317.190	-
USD	438.299.022	-	-	438.299.022	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	5.281.192	-	-	5.281.192	-
EUR	501.313.477	-	-	501.313.477	-
GBP	31.586.384	-	-	31.586.384	-
SEK	1.193.865	-	-	1.193.865	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	4.513.860	-	-	4.513.860	-
CNH	2.304.574	-	-	2.304.574	-
EUR	136.609.281	-	-	136.609.281	-
HKD	12.718.685	-	-	12.718.685	-
IDR	2.760.314	-	-	2.760.314	-
INR	3.374.186	-	-	3.374.186	-
JPY	20.586.119	-	-	20.586.119	-
KRW	5.922.211	-	-	5.922.211	-
SGD	544.127	-	-	544.127	-
TWD	7.779.366	-	-	7.779.366	-
USD	23.428.859	-	-	23.428.859	-
VND	436.406	-	-	436.406	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
EMERGING MARKETS COLLECTION					
BRL	6.115.520	-	-	6.115.520	-
CNH	11.411.251	-	-	11.411.251	-
EUR	143.172.529	-	-	143.172.529	-
HKD	48.869.701	-	-	48.869.701	-
HUF	3.435.622	-	-	3.435.622	-
IDR	7.040.112	-	-	7.040.112	-
INR	6.767.224	-	-	6.767.224	-
KRW	33.220.314	-	-	33.220.314	-
MXN	1.716.642	-	-	1.716.642	-
TRY	563.779	-	-	563.779	-
TWD	32.031.042	-	-	32.031.042	-
USD	260.612.426	-	-	260.612.426	-
ZAR	4.644.728	-	-	4.644.728	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	2.793.693.791	2.526.492.524	260.180.267	7.021.000	13.009.013
GLOBAL HIGH YIELD					
CAD	3.963.341	3.963.341	-	-	-
CHF	1.717.156	1.717.156	-	-	-
EUR	449.239.877	424.267.407	24.972.470	-	1.248.624
GBP	38.230.175	38.230.175	-	-	-
USD	1.653.274.541	1.454.511.024	38.185.068	160.578.449	1.909.253
PREMIUM COUPON COLLECTION					
BRL	757.274	-	-	757.274	-
CHF	3.544.404	-	-	3.544.404	-
EUR	824.139.654	161.033.116	4.718.500	658.388.038	235.925
GBP	26.133.053	3.034.022	-	23.099.031	-
IDR	959.145	959.145	-	-	-
JPY	1.411.701	-	-	1.411.701	-
MXN	1.124.600	1.124.600	-	-	-
MYR	1.324.323	1.324.323	-	-	-
NZD	1.418.940	1.418.940	-	-	-
PEN	1.104.250	1.104.250	-	-	-
PHP	716.702	716.702	-	-	-
RUB	917.899	917.899	-	-	-
SEK	1.491.278	-	-	1.491.278	-
SGD	1.758.388	1.758.388	-	-	-
USD	165.237.832	6.999.723	-	158.238.109	-
DYNAMIC COLLECTION					
EUR	139.856.235	-	-	139.856.235	-
GBP	8.514.746	-	-	8.514.746	-
USD	123.418.477	-	-	123.418.477	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	17.380.510	-	-	17.380.510	-
DKK	72.503	-	-	72.503	-
EUR	283.014.414	-	-	283.014.414	-
GBP	193.987.918	-	-	193.987.918	-
JPY	3.710.559	-	-	3.710.559	-
KRW	4.815.821	-	-	4.815.821	-
SEK	6.008.186	-	-	6.008.186	-
TWD	3.616.148	-	-	3.616.148	-
USD	212.695.423	-	-	212.695.423	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
AUD	1.554.973	-	-	1.554.973	-
CHF	79.438.296	-	-	79.438.296	-
CNH	2.280.090	-	-	2.280.090	-
DKK	38.697.062	-	-	38.697.062	-
EUR	2.277.496.720	-	-	2.277.496.720	-
GBP	113.540.478	-	-	113.540.478	-
HKD	53.957.881	-	-	53.957.881	-
IDR	2.366.357	-	-	2.366.357	-
INR	30.391.238	-	-	30.391.238	-
JPY	391.358.984	-	-	391.358.984	-
KRW	19.672.165	-	-	19.672.165	-
MYR	2.555.524	-	-	2.555.524	-
PHP	676.500	-	-	676.500	-
SEK	24.901.464	-	-	24.901.464	-
SGD	4.032.538	-	-	4.032.538	-
THB	1.517.580	-	-	1.517.580	-
TWD	22.893.939	-	-	22.893.939	-
USD	987.167.471	-	-	987.167.471	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	71.390.472	-	-	71.390.472	-
USD	112.160.243	-	-	112.160.243	-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
CHF	21.355.014	-	-	21.355.014	-
DKK	194.384	-	-	194.384	-
EUR	1.425.180.409	369.466.458	-	1.055.713.951	-
GBP	180.922.092	-	-	180.922.092	-
JPY	2.171.944	-	-	2.171.944	-
KRW	5.187.828	-	-	5.187.828	-
SEK	5.984.387	-	-	5.984.387	-
TWD	3.909.349	-	-	3.909.349	-
USD	634.632.240	-	-	634.632.240	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
EUR	395.247.824	-	-	395.247.824	-
GBP	27.957.381	-	-	27.957.381	-
USD	152.676.415	-	-	152.676.415	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	9.958.090	-	-	9.958.090	-
CAD	18.720.727	-	-	18.720.727	-
CHF	3.110.609	-	-	3.110.609	-
DKK	2.673.057	-	-	2.673.057	-
EUR	274.907.435	-	-	274.907.435	-
GBP	28.174.636	-	-	28.174.636	-
HKD	20.676.073	-	-	20.676.073	-
JPY	1.339.479	-	-	1.339.479	-
MXN	5.347.624	-	-	5.347.624	-
NZD	1.426.484	-	-	1.426.484	-
USD	88.421.220	-	-	88.421.220	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	188.726.319	-	-	188.726.319	-
USD	333.412.424	-	-	333.412.424	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	409.429.179	-	-	409.429.179	-
USD	920.027	-	-	920.027	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
EUR	740.593.800	-	-	740.593.800	-
USD	70.054.937	-	-	70.054.937	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	731.050	-	-	731.050	-
EUR	170.448.550	-	-	170.448.550	-
GBP	3.053.346	-	-	3.053.346	-
JPY	1.547.487	-	-	1.547.487	-
SEK	1.446.529	-	-	1.446.529	-
USD	92.097.388	-	-	92.097.388	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	9.222.470	-	-	9.222.470	-
CHF	4.608.570	-	-	4.608.570	-
EUR	336.803.818	296.654.947	8.255.026	31.893.845	412.751
GBP	68.185.011	55.026.906	-	13.158.105	-
JPY	2.259.641	-	-	2.259.641	-
SEK	4.554.996	-	-	4.554.996	-
USD	365.872.566	308.555.864	32.339.440	24.977.262	1.616.972

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
EQUILIBRIUM					
BRL	783.054	-	-	783.054	-
EUR	104.059.121	73.246.321	-	30.812.800	-
GBP	26.653.764	26.653.764	-	-	-
IDR	996.151	996.151	-	-	-
MXN	1.157.054	1.157.054	-	-	-
MYR	1.380.927	1.380.927	-	-	-
NZD	1.534.771	1.534.771	-	-	-
PEN	1.150.731	1.150.731	-	-	-
PHP	695.306	695.306	-	-	-
RUB	960.683	960.683	-	-	-
SGD	1.801.728	1.801.728	-	-	-
USD	47.718.366	46.054.541	15.997	1.647.828	800
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	29.115.991	-	-	29.115.991	-
USD	370.568.829	-	-	370.568.829	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	242.475.484	23.823.644	-	218.651.840	-
GBP	34.893.733	-	-	34.893.733	-
USD	5.616.000	-	-	5.616.000	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	46.303.790	-	-	46.303.790	-
USD	243.375.499	40.786.087	-	202.589.412	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	3.939.029	-	-	3.939.029	-
BRL	1.858.664	-	-	1.858.664	-
CAD	15.476.870	-	-	15.476.870	-
CHF	19.160.619	-	-	19.160.619	-
DKK	8.982.641	-	-	8.982.641	-
EUR	386.940.339	-	-	386.940.339	-
GBP	71.297.119	-	-	71.297.119	-
HKD	17.741.049	-	-	17.741.049	-
JPY	92.285.994	-	-	92.285.994	-
KRW	6.186.325	-	-	6.186.325	-
SEK	5.863.758	-	-	5.863.758	-
SGD	2.992.023	-	-	2.992.023	-
TWD	10.987.814	-	-	10.987.814	-
USD	568.055.782	-	-	568.055.782	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	26.501.112	-	-	26.501.112	-
CHF	19.368.982	-	-	19.368.982	-
EUR	389.687.675	-	-	389.687.675	-
GBP	45.039.225	-	-	45.039.225	-
HKD	61.025.585	-	-	61.025.585	-
IDR	11.717.203	-	-	11.717.203	-
JPY	60.814.682	-	-	60.814.682	-
KRW	21.425.205	-	-	21.425.205	-
NOK	10.113.477	-	-	10.113.477	-
USD	626.129.149	-	-	626.129.149	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	17.865.095	-	-	17.865.095	-
DKK	3.405.187	-	-	3.405.187	-
EUR	178.349.943	-	-	178.349.943	-
GBP	53.236.846	-	-	53.236.846	-
NOK	719.168	-	-	719.168	-
SEK	22.553.569	-	-	22.553.569	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	9.087.748	-	-	9.087.748	-
CNH	296.414.885	-	-	296.414.885	-
HKD	495.205.316	-	-	495.205.316	-
USD	285.920.319	-	-	285.920.319	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.895.312	-	-	16.895.312	-
CAD	11.897.612	-	-	11.897.612	-
CHF	45.535.765	-	-	45.535.765	-
DKK	17.815.296	-	-	17.815.296	-
EUR	187.276.033	-	-	187.276.033	-
GBP	6.773.089	-	-	6.773.089	-
HKD	47.604.351	-	-	47.604.351	-
JPY	52.719.985	-	-	52.719.985	-
KRW	7.602.426	-	-	7.602.426	-
SEK	5.365.596	-	-	5.365.596	-
USD	707.797.804	-	-	707.797.804	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
EUR	111.016.817	33.892.278	9.293.170	67.831.369	464.659
USD	241.598.600	198.724.441	42.874.159	-	2.143.708

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.588.660	-	-	4.588.660	-
CHF	24.175.907	-	-	24.175.907	-
DKK	3.861.224	-	-	3.861.224	-
EUR	61.131.670	-	-	61.131.670	-
GBP	16.757.645	-	-	16.757.645	-
HKD	24.273.589	-	-	24.273.589	-
IDR	6.737.315	-	-	6.737.315	-
JPY	18.157.131	-	-	18.157.131	-
TWD	7.818.699	-	-	7.818.699	-
USD	243.968.955	-	-	243.968.955	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	1.496.699	-	-	1.496.699	-
BRL	1.285.628	-	-	1.285.628	-
CAD	3.817.937	-	-	3.817.937	-
CHF	1.067.462	-	-	1.067.462	-
DKK	31.055.132	-	-	31.055.132	-
EUR	173.041.629	-	-	173.041.629	-
GBP	12.790.871	-	-	12.790.871	-
HKD	3.803.319	-	-	3.803.319	-
IDR	14.799.706	-	-	14.799.706	-
JPY	14.006.314	-	-	14.006.314	-
KES	2.046.516	-	-	2.046.516	-
KRW	1.525.847	-	-	1.525.847	-
SEK	9.000.012	-	-	9.000.012	-
TWD	21.501.420	-	-	21.501.420	-
USD	226.768.710	-	-	226.768.710	-
ZAR	6.813.568	-	-	6.813.568	-

Le tabelle seguenti rappresentano i calcoli medi ponderati per tutti i Comparti che detenevano titoli a tasso fisso al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021. La media ponderata è calcolata utilizzando i valori nominali.

Valuta	Media ponderata % Tasso di Interesse		Periodo medio ponderato per il quale il tasso è fisso (anni)		Periodo medio ponderato fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
EURO FIXED INCOME						
EUR	0,93	0,78	3,82	5,42	1.394	1.980
GLOBAL HIGH YIELD						
CAD	-	0,02	-	0,01	-	5
CHF	-	-	-	-	1	1
EUR	-	0,51	2,70	2,76	987	1.007
GBP	-	0,05	0,40	0,34	147	124
USD	0,24	2,59	5,84	6,04	2.133	2.204

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Media ponderata % Tasso di Interesse		Periodo medio ponderato per il quale il tasso è fisso (anni)		Periodo medio ponderato fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	0,06	0,04	0,13	0,10	46	37
GBP	-	-	0,01	-	2	1
IDR	5,82	6,01	5,11	6,25	1.865	2.282
MYR	-	-	-	-	-	1
NOK	-	-	0,02	-	8	-
NZD	-	-	-	-	1	1
PEN	-	-	-	-	1	1
PHP	0,02	0,01	0,05	0,03	17	10
PLN	-	0,01	0,01	-	2	2
RUB	-	0,03	0,09	0,05	33	20
SGD	-	-	-	0,01	-	2
USD	-	-	0,03	0,01	12	5
ZAR	0,01	-	0,01	-	3	-
DYNAMIC COLLECTION						
EUR	2,78	-	3,53	-	1.287	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
EUR	-	-	0,06	-	21	-
USD	3,37	-	4,97	-	1.814	-
COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	1,73	4,06	5,42	8,55	1.979	3.122
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
EUR	2,45	-	2,81	-	1.026	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	0,07	-	26	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
EUR	0,37	-	15,49	-	5.655	-
GBP	-	-	2,59	-	944	-
USD	0,85	-	9,39	-	3.426	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	0,27	1,63	17,09	17,67	6.238	6.448
GBP	0,04	0,37	3,18	3,28	1.160	1.198
USD	0,45	2,73	16,60	16,61	6.059	6.061

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Tasso d'interesse medio ponderato %		Periodo medio ponderato per il quale il tasso è fisso (anni)		Periodo medio ponderato fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2021
EQUILIBRIUM						
EUR	-	-	0,12	0,09	43	32
GBP	-	-	0,01	0,01	3	2
IDR	0,28	6,01	5,18	6,25	1.890	2.283
MXN	-	-	-	-	-	1
NOK	-	-	0,02	-	6	-
NZD	-	-	-	-	1	1
PEN	-	-	-	-	1	1
PHP	-	0,01	0,04	0,02	15	9
PLN	-	-	0,01	-	2	-
RUB	-	0,04	0,10	0,05	38	20
SGD	-	-	-	0,01	-	2
USD	-	-	0,05	0,02	18	8
ZAR	-	-	0,01	-	3	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	2,27	6,17	3,35	4,61	1.224	1.681
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	0,01	-	5	-
USD	3,17	6,80	3,53	3,55	1.289	1.296
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
EUR	-	-	0,21	-	75	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CLP	0,03	-	0,05	-	18	-
CNH	-	-	-	-	1	-
COP	0,55	-	0,22	-	81	-
CZK	-	-	-	-	1	-
EUR	-	0,34	0,01	1,48	2	542
HUF	0,03	-	0,01	-	3	-
IDR	6,50	-	7,16	-	2.615	-
INR	0,03	-	0,04	-	14	-
MYR	-	-	-	-	1	-
PHP	0,01	-	0,01	-	3	-
THB	-	-	0,01	-	5	-
TRY	0,01	-	-	-	-	-
USD	-	4,58	0,07	15,33	25	5.594
ZAR	-	-	0,01	-	2	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION¹						
EUR	4,20	-	4,50	-	1.644	-
GBP	-	-	-	-	1	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(g) Valore Equo delle Attività e Passività Finanziarie

Tutte le attività e passività finanziarie del Comparto vengono dichiarate al valore equo nel bilancio.

(h) Rischio dei Mercati Emergenti

In considerazione del carattere in via di sviluppo dei paesi nei quali i Comparti possono investire, allo stesso modo anche i loro mercati sono in fase di sviluppo. Di conseguenza, questi mercati potrebbero presentare una liquidità inadeguata e i livelli di volatilità nei movimenti dei prezzi potrebbero essere maggiori rispetto a quelli registrati dalle economie e dai mercati più avanzati. Inoltre, gli standard di rendicontazione e le prassi di mercato potrebbero non offrire lo stesso grado di informazioni normalmente applicato a livello internazionale, con conseguente incremento del rischio. Inoltre, un emittente può risultare insolvente nei suoi pagamenti e tali circostanze potrebbero comportare per gli investitori il mancato rimborso o la mancata restituzione dell'importo originariamente investito.

Poiché i Comparti possono investire in mercati in cui i sistemi di deposito e/o regolamento non sono pienamente sviluppati, i loro attivi negoziati in tali mercati e affidati a subdepositari, in circostanze in cui il ricorso a tali subdepositari sia necessario, potrebbero essere esposti a rischi. Anche quando la Banca Depositaria incarica un subdepositario, continua a essere responsabile del patrimonio dei Comparti.

(i) Rischio di Mancato Pagamento

Alcuni Comparti possono investire in titoli con un basso rating (siano essi qualificati o meno per l'investimento) e potrebbero pertanto essere esposti ad un rischio di credito maggiore rispetto ai Comparti che non investono in tali titoli. I titoli con un più basso rating e i titoli senza rating detenuti da un Comparto implicano una maggiore possibilità che, in caso di condizioni finanziarie avverse dell'emittente e/o della situazione economica in generale, o nel caso di un aumento imprevisto dei tassi, l'emittente si trovi impossibilitato ad effettuare pagamenti di interesse o rimborsi di capitale. Tali titoli comportano un rischio maggiore di mancato pagamento che può danneggiare il valore patrimoniale di un investimento.

(j) Rischio di Prestito Titoli

Alcuni Comparti possono svolgere attività di prestito titoli. Come nel caso di tutte le estensioni di credito, esistono dei rischi di ritardo e recupero. In caso di fallimento di chi prende a prestito valori mobiliari, o in caso di inadempienza agli obblighi previsti da operazioni di prestito di valori mobiliari, si farà ricorso al collaterale. Il valore del collaterale sarà mantenuto ad un livello superiore a quello dei valori mobiliari trasferiti. Nell'eventualità di una variazione improvvisa del mercato c'è il rischio che il valore del collaterale scenda al di sotto del valore dei titoli trasferiti. Per i dettagli relativi al prestito di titoli, si rimanda alla Nota 20.

(k) Rischio legato alla Commissione di Performance

Nel caso dei Comparti che pagano una commissione di performance, questa commissione sarà calcolata in base alle plusvalenze nette realizzate e non, oltre alle minusvalenze nette realizzate e non, così come risulta alla fine di ogni anno per il quale viene valutata la performance. Conseguentemente, le commissioni di performance possono essere pagate su plusvalenze non realizzate e che potrebbero successivamente non essere mai realizzate.

Inoltre, il pagamento di una commissione di performance alla Società di Gestione basata sulla performance del Comparto potrebbe incoraggiare la Società di Gestione a effettuare investimenti di natura più speculativa per conto del Comparto. Le condizioni e il momento in cui vengono effettuate le operazioni di investimento per conto del Comparto sono a discrezione della Società di Gestione e questo potrebbe costituire un incentivo a fare in modo che le operazioni siano organizzate per ottimizzare le proprie commissioni. Per i dettagli sulle commissioni di performance si rimanda alla Nota 8.

(l) Rischio legato a Future e Opzioni

La Società di Gestione può applicare diverse strategie di portafoglio per conto dei Comparti tramite l'uso di future e opzioni. Vista la natura dei contratti future, il contante a copertura dei margini di garanzia sarà detenuto da un broker presso il quale ognuno dei Comparti ha aperto una posizione. In caso di insolvenza o bancarotta del broker, non esiste alcuna garanzia che tali importi saranno restituiti a ciascuno dei Comparti. Al momento dell'esecuzione di un'opzione, i Comparti potrebbero pagare un premio a una controparte. In caso di insolvenza o bancarotta della controparte, il premio pagato per l'opzione potrebbe andare perduto, oltre alle plusvalenze non realizzate quando il contratto è "in the money".

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(m) Rischio di Controparte

Ciascun Comparto vanterà dei crediti nei confronti di controparti in virtù delle posizioni di investimento acquisite in swap, swaption, opzioni, transazioni di riacquisto e su tassi di cambio a termine e altri strumenti detenuti dal Comparto. Nel caso in cui la controparte non adempia ai suoi obblighi e di conseguenza il Comparto eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, il Comparto stesso potrebbe subire una diminuzione di valore, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti. I dettagli sui rating creditizi delle controparti sono indicati nella sezione sul Rischio di credito.

(n) Rischio pandemico

Insieme alla globalizzazione, all'urbanizzazione e al cambiamento climatico, l'insorgenza di malattie infettive e le epidemie sono diventate minacce globali che richiedono una risposta collettiva.

Oltre a gravare notevolmente sui sistemi sanitari, le pandemie hanno conseguenze economiche sostanziali per i paesi coinvolti. Le pandemie costituiscono al momento un fattore di rischio per tutti i settori. Provocano rischi rilevanti che potrebbero ripercuotersi su tutte le linee di investimento tramite l'impatto sui mercati finanziari e le turbolenze commerciali. L'impatto può essere sia diretto che indiretto, ad esempio un'interruzione della catena di approvvigionamento, nuovi modi di lavorare e cambiamenti nei comportamenti dei clienti. A causa dell'impatto macroeconomico del susseguirsi dei lockdown, si presentano inoltre il rischio di mercato e una maggiore volatilità.

(o) Rischio legato ai paesi

Il rischio che gli eventi e le condizioni economiche, sociali e politiche di un paese straniero condizionino il valore di un Comparto attuale o previsto. Il rischio legato ai paesi può ridurre il rendimento atteso degli strumenti finanziari che vengono emessi in tali paesi, o da società che hanno rapporti commerciali o mantengono un'esposizione in tali paesi.

Sebbene sia disponibile una protezione rispetto ad alcuni rischi legati ai paesi, come la copertura, altri rischi derivanti dall'instabilità politica come la recente invasione russa in Ucraina (comprese severe sanzioni economiche, il sequestro dei beni, il rischio di insolvenza sovrana e l'esclusione dei principali istituti finanziari dallo swift) potrebbero avere conseguenze catastrofiche sul Comparto interessato.

È importante notare che i Comparti sono soggetti ad una serie di ulteriori rischi, in aggiunta a quelli sopra descritti. Per ulteriori informazioni e una descrizione non esaustiva dei fattori di rischio, fare riferimento al Prospetto del Fondo nella sezione intitolata "Fattori di Rischio".

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato

(valori espressi in EUR)

	US COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	556.810.326	573.330.508	395.303.202
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	8,987	10,779	8,256
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	8,189	10,809	8,985
Classe Mediolanum S - Quote "A"	13,717	16,534	12,696
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	15,082	20,019	16,696

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	466.198.283	544.873.407	477.445.710
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	7,017	8,137	6,872
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	7,481	8,631	7,414
Classe Mediolanum S - Quote "A"	10,171	11,854	10,041
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	13,648	15,827	13,648

	PACIFIC COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	216.374.703	225.806.050	203.602.881
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	7,938	9,507	8,971
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,654	7,948	7,690
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,114	13,378	12,676
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	12,217	14,683	14,264

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	498.208.324	565.416.079	538.043.320
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	10,641	13,100	13,056
Classe Mediolanum S - Quote "A"	16,740	20,550	20,559

	EURO FIXED INCOME		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	1.678.625.924	2.920.827.119	2.018.600.852
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,709	6,035	6,029
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,443	4,702	4,701
Classe Mediolanum S - Quote "A"	10,949	11,589	11,587
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,575	9,088	9,094

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	2.053.789.084	2.341.372.997	2.469.085.905
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	12,307	13,373	12,249
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,656	5,251	4,990
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,931	8,146	7,954
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,580	4,372	4,432
Classe Mediolanum S - Quote "A"	17,890	19,499	17,889
Classe Mediolanum S - Quote "B"	7,222	8,172	7,775
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	13,082	15,423	15,098
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	6,749	8,260	8,392

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	792.251.938	1.064.933.680	1.250.481.510
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,861	6,895	6,706
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,096	4,927	4,890
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,442	6,483	6,423
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,828	4,662	4,718
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,245	13,200	12,943
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,017	9,622	9,627
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,418	12,462	12,378
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	7,437	9,102	9,224

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	DYNAMIC COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	251.542.976	280.148.151	270.511.452
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	7,796	9,124	7,757
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	7,152	8,756	7,760
Classe Mediolanum S - Quote "A"	13,237	15,539	13,140
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	13,625	16,735	14,853

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	667.550.289	725.454.831	697.532.165
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	8,087	8,852	7,376
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,315	5,980	5,115
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,642	7,530	6,577
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,627	5,389	4,837
Classe Mediolanum S - Quote "A"	12,247	13,460	11,245
Classe Mediolanum S - Quote "B"	10,209	11,533	9,898
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	12,368	14,072	12,340
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	8,893	10,400	9,364

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	4.718.885.474	4.787.151.212	3.961.381.882
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	10,470	13,283	12,594
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	8,214	10,805	10,716
Classe Mediolanum S - Quote "A"	19,802	25,224	23,991
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	15,490	20,473	20,362

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	151.703.103	187.608.735	208.604.302
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,606	5,582	5,530
Classe Mediolanum S - Quote "A"	8,765	10,682	10,614

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	1.790.978.240	2.386.358.145	2.719.867.395
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,354	7,464	6,871
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,170	5,050	4,790
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,504	6,681	6,300
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,600	4,505	4,379
Classe Mediolanum S - Quote "A"	12,127	14,304	13,223
Classe Mediolanum S - Quote "B"	7,970	9,691	9,225
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,486	12,778	12,096
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	6,877	8,640	8,425

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	522.534.398	611.779.189	538.102.111
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,475	7,593	6,941
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,634	6,781	6,372
Classe Mediolanum S - Quote "A"	12,438	14,646	13,415
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,785	13,038	12,296

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	518.601.895	470.948.706	427.802.788
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	7,080	7,247	6,210
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,891	6,148	5,438
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,093	6,502	5,888
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	5,070	5,553	5,143
Classe Mediolanum S - Quote "A"	13,655	13,942	12,070
Classe Mediolanum S - Quote "B"	11,391	11,931	10,563
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	11,746	12,605	11,432
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	9,760	10,757	9,981

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	429.025.998	539.235.080	582.546.910
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,733	6,774	6,584
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,186	6,160	6,018
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,997	6,187	6,296
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,524	5,632	5,758
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,154	13,219	12,882
Classe Mediolanum S - Quote "B"	10,090	12,019	11,770
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	9,709	12,058	12,306
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	8,799	10,984	11,263

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	356.914.125	426.008.734	461.821.735
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,683	6,285	6,293
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,054	12,264	12,312

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	664.945.353	878.795.823	952.090.251
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,314	6,434	5,813
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,343	5,359	4,933
Classe Mediolanum S - Quote "A"	10,343	12,559	11,368
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,460	10,474	9,656

	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	290.784.553	275.846.723	187.947.637
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,515	6,596	5,819
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,245	6,461	5,867
Classe Mediolanum S - Quote "A"	10,823	12,983	11,361
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,243	12,648	11,513

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	913.949.022	946.221.581	800.944.955
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,931	6,593	6,170
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,684	5,368	5,168
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,691	13,030	12,196
Classe Mediolanum S - Quote "B"	9,230	10,606	10,223

	EQUILIBRIUM		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	147.340.150	201.208.506	240.504.967
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,267	5,238	5,062
Classe Mediolanum L - Quote "B"	3,808	4,748	4,657
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,039	5,067	4,966
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,599	4,582	4,558
Classe Mediolanum S - Quote "A"	8,396	10,334	10,005
Classe Mediolanum S - Quote "B"	7,484	9,352	9,191
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	7,939	9,985	9,800
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	7,075	9,035	9,001

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION ¹		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	-	-	38.054.636
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	-	-	4,004
Classe Mediolanum S - Quote "A"	-	-	7,871

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	345.708.774	411.011.666	414.465.635
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,126	5,915	5,899
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,315	5,105	5,221
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,479	5,457	5,798
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,767	4,710	5,130
Classe Mediolanum S - Quote "A"	10,075	11,661	11,656
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,491	10,075	10,327
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	8,786	10,737	11,439
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	7,398	9,276	10,130

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	234.121.445	289.776.698	292.276.789
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,039	5,902	5,396
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,223	5,074	4,753
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,997	5,879	5,453
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,192	5,061	4,810
Classe Mediolanum S - Quote "A"	9,893	11,624	10,646
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,305	10,007	9,390
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	9,807	11,580	10,760
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	8,230	9,966	9,488

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	245.900.092	297.076.702	274.005.148
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,044	6,860	5,880
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,072	5,904	5,184
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,003	6,204	5,731
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,205	5,346	5,055
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,874	13,518	11,605
Classe Mediolanum S - Quote "B"	9,971	11,641	10,240
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	9,839	12,238	11,331
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	8,257	10,528	9,978

¹ Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	1.256.168.858	1.300.381.396	979.904.058
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,011	6,557	5,385
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,470	6,198	5,403
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,738	12,742	10,576
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,634	12,125	10,591

	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	1.400.374.852	1.322.696.131	716.677.263
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,743	8,102	6,982
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,104	7,682	6,979

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	348.964.800	291.262.431	139.362.559
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,911	6,993	5,888

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	1.568.873.272	1.133.855.419	646.553.235
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,026	6,257	6,873

	GLOBAL LEADERS		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	1.267.792.142	1.147.195.829	559.550.966
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,723	7,316	6,083
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,169	7,041	6,173

	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	367.329.131	379.937.489	330.440.977
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,308	5,052	4,948
Classe Mediolanum L - Quote "B"	3,808	4,642	4,721
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	3,783	4,865	5,157
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,369	4,510	4,964

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	507.803.579	429.162.333	118.099.543
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,335	6,632	5,611
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,932	6,483	5,767

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	745.132.092	543.599.423	91.462.139
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,720	6,242	5,334
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,315	5,965	5,355

	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES ¹		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	260.249.679	-	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,282	-	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,103	-	-

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION ²		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	22.456.809	-	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,639	-	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,711	-	-

	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION ²		
	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto	81.684.854	-	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,123	-	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,103	-	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

²Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Nota 19 – Tabella degli Investimenti

La ripartizione geografica nella Tabella degli Investimenti viene effettuata con riferimento al luogo di registrazione della società.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – Prestito titoli

Nell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, era in atto un programma di prestito titoli con Brown Brothers Harriman.

Al 31 dicembre 2022, i Comparti di seguito indicati hanno in atto contratti di prestito titoli con Brown Brothers Harriman:

US Collection	Infrastructure Opportunity Collection
European Collection	Convertible Strategy Collection
Emerging Markets Collection	Financial Income Strategy
Euro Fixed Income	Equilibrium
Global High Yield	Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
Premium Coupon Collection	European Coupon Strategy Collection
Dynamic Collection	US Coupon Strategy Collection
Equity Power Coupon Collection	Dynamic International Value Opportunity
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	European Small Cap Equity
Emerging Markets Multi Asset Collection	Chinese Road Opportunity
Coupon Strategy Collection	Global Leaders
New Opportunities Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities

Al 31 dicembre 2022, il valore aggregato dei titoli prestati dai Comparti ammontava a 101.341.873 euro (31 dicembre 2021: 63.383.691 euro) e il valore del collaterale detenuto dai Comparti in relazione a questi titoli ammontava a 106.451.258 euro (31 dicembre 2021: 65.270.783 euro). Al 31 dicembre 2022, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

GLOBAL HIGH YIELD

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	5.267.435	5.532.733
Credit Suisse International	3.030.049	3.181.733
Goldman Sachs International	4.862.520	5.105.779
Totale	13.160.004	13.820.245

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – Prestito titoli (cont.)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	14.833.062	15.578.399
Goldman Sachs International	39.480.874	41.464.012
Merrill Lynch International	260.309	273.414
UBS AG	2.341.339	2.458.922
Totale	56.915.584	59.774.747

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	3.207.359	3.368.088
Totale	3.207.359	3.368.088

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	9.275.213	9.741.505
Totale	9.275.213	9.741.505

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
UBS AG	593.443	623.133
Totale	593.443	623.133

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	4.141.112	4.352.051
Merrill Lynch International	592.663	624.543
UBS AG	2.436.390	2.571.923
Totale	7.170.165	7.548.517

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	5.403.598	5.674.610
Totale	5.403.598	5.674.610

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	1.272.580	1.337.070
Totale	1.272.580	1.337.070

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	2.751.589	2.889.782
Merrill Lynch International	440.390	463.169
UBS AG	1.151.948	1.210.392
Totale	4.343.927	4.563.343

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – Prestito titoli (cont.)

Tutto l'utile netto realizzato da ogni Comparto tramite il prestito titoli è compreso tra gli altri redditi ed è al netto (90%) delle spese vive (10%) eventualmente sostenute nella realizzazione del reddito.

Le seguenti tabelle indicano la ripartizione dell'utile netto e lordo realizzato (dal prestito titoli) e i costi diretti e indiretti associati al prestito titoli di ciascun Comparto per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2022 e il 31 dicembre 2021.

31 dicembre 2022

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
US Collection	13	1.833	(1.820)	1	1.832
European Collection	13.328	3.306	10.022	1.333	1.973
Pacific Collection	376	1.899	(1.523)	38	1.861
Emerging Markets Collection	3.174	2.504	670	317	2.187
Euro Fixed Income	79.856	9.975	69.881	7.986	1.989
Global High Yield	450.213	49.703	400.510	45.021	4.682
Premium Coupon Collection	1.078	1.984	(906)	108	1.876
Dynamic Collection	11	1.833	(1.822)	1	1.832
Equity Power Coupon Collection	2.013	2.074	(61)	201	1.873
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	1.104.616	120.229	984.387	110.462	9.767
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.392	4.546	2.846	739	3.807
Coupon Strategy Collection	835	2.164	(1.329)	84	2.080
New Opportunities Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Infrastructure Opportunity Collection	40.093	7.351	32.742	4.009	3.342
Convertible Strategy Collection	-	595	(595)	-	595
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Socially Responsible Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Financial Income Strategy	202	1.885	(1.683)	20	1.865
Equilibrium	15.196	3.362	11.834	1.520	1.842
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Select	-	1.800	(1.800)	-	1.800
European Coupon Strategy Collection	15.908	3.413	12.495	1.591	1.822
US Coupon Strategy Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Dynamic International Value Opportunity	37.550	7.789	29.761	3.755	4.034
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	14.835	1.483	13.351	1.483	-
Chinese Road Opportunity	88.995	14.781	74.214	8.899	5.882
Global Leaders	28.360	4.924	23.436	2.836	2.088
European Small Cap Equity	16.036	5.130	10.906	1.604	3.526
Mediolanum Global Demographic Opportunities	12.828	3.557	9.271	1.283	2.274
Mediolanum Global Impact	459.653	49.166	410.487	45.965	3.201
Mediolanum Circular Economy Opportunities	-	736	(736)	-	736
Totale	2.392.561	315.222	2.077.338	239.256	75.966

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – Prestito titoli (cont.)

31 dicembre 2021

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
US Collection	-	644	(644)	-	-
European Collection	154	1.916	(1.762)	15	-
Pacific Collection	449	2.981	(2.532)	45	-
Emerging Markets Collection	18.462	1.975	16.487	1.846	-
Euro Fixed Income	2.849	788	2.061	285	-
Global High Yield	276.800	3.701	273.099	27.680	-
Premium Coupon Collection	-	750	(750)	-	-
Dynamic Collection	-	774	(774)	-	-
Equity Power Coupon Collection	454	1.403	(949)	45	-
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	389.425	1.442	387.983	38.943	-
Emerging Markets Multi Asset Collection	-	1.374	(1.374)	-	-
Coupon Strategy Collection	26.652	1.859	24.793	2.665	-
New Opportunities Collection	-	624	(624)	-	-
Infrastructure Opportunity Collection	9.041	3.116	5.925	904	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	624	(624)	-	-
Socially Responsible Collection	8	665	(657)	1	-
Financial Income Strategy	54.218	2.641	51.577	5.422	-
Equilibrium	-	1.800	(1.800)	-	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	-	673	(673)	-	-
European Coupon Strategy Collection	-	706	(706)	-	-
US Coupon Strategy Collection	-	644	(644)	-	-
Dynamic International Value Opportunity	128	829	(701)	13	-
European Small Cap Equity	-	382	(382)	-	-
Chinese Road Opportunity	5.840	946	4.894	584	-
Global Leaders	-	706	(706)	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	378	722	(344)	38	-
Mediolanum Global Impact	16.268	821	15.447	1.627	-
Totale	801.126	35.506	765.620	80.113	-

Si segnala che i costi imputati a questo periodo non sono stati generati esclusivamente durante questo periodo bensì, in parte, nel periodo precedente, durante il quale i volumi potrebbero essere stati maggiori.

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi

Si segnala ai Sottoscrittori che, nei casi in cui la Società di Gestione ha negoziato un rimborso della commissione di gestione relativa a investimenti in altri fondi, questo rimborso sarà pagato direttamente al Comparto Mediolanum Best Brands di riferimento.

US Collection	Commissione di gestione
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eagle Capital US Equity Value Fund	0,55%
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Growth	0,65%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%
European Collection	Commissione di gestione
Acadian European Equity UCITS	0,82%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Eleva Euroland Selection Fund	0,90%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Exane Equity Select Europe Cap	0,65%
Exane Equity Select Europe Dis	0,65%
Memnon Fund - European	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

	Commissione di gestione
Pacific Collection	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	0,85%
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	0,80%
Emerging Markets Collection	
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Global High Yield	
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%
Premium Coupon Collection	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund*	0,00%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund**	0,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Jupiter JGF - Dynamic Bond	0,50%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,55%
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40%
Dynamic Collection	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%

* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

** A decorrere dall'11 agosto 2020, a seguito di un'Assemblea del Comitato per gli investimenti di Mediolanum International Funds Limited, è stato deciso di azzerare la posizione in Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

Equity Power Coupon Collection	Commissione di gestione
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90%
Intermede Global Equity Master Fund	0,45%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Redwheel Global Equity Income Fund	0,70%
Trojan Global Income Fund	0,85%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Commissione di gestione
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	0,65%
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	0,17%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Commissione di gestione
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Coupon Strategy Collection	Commissione di gestione
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%

* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

	Commissione di gestione
New Opportunities Collection	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
Jupiter JGF – Dynamic Bond	0,50%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
Infrastructure Opportunity Collection	
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,50%
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0,75%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,85%
Wellington Enduring Assets Fund	0,70%
Convertible Strategy Collection	
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	1,20%
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	0,75%
Lazard Convertible Global - AD H EUR	0,87%
Lazard Convertible Global - PC H USD	0,92%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,85%
NN L Global Convertible Opportunities	0,72%
Schroder ISF Global Convertible Bond	0,75%
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	0,44%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Long-Short European Equities	1,50%
Carmignac Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	1,20%
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	0,80%

* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Commissione di gestione
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund	0,15%
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund*	0,00%
Invesco Japanese Equity Advantage Fund*	0,00%
Invesco Pan European Equity Fund*	0,00%
Socially Responsible Collection	Commissione di gestione
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0,50%
Memnon Fund - European	0,45%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	Commissione di gestione
Fidelity Funds - ASEAN Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50%
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25%
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	0,40%
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	0,65%
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Consumer Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Focus Fund	0,80%
Fidelity Funds - China High Yield Fund	0,70%
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	1,50%
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	0,65%
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	0,10%
European Coupon Strategy Collection	Commissione di gestione
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	0,00%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Memnon Fund - European	0,45%
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40%

* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

US Coupon Strategy Collection	Commissione di gestione
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,26%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund*	0,00%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%
Dynamic International Value Opportunity	Commissione di gestione
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Commissione di gestione
Allianz Thematica	0,53%
Wellington Global Innovation Fund	0,75%
European Small Cap Equity	Commissione di gestione
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90%
Oddo BHF Avenir Europe	1,00%
Chinese Road Opportunity	Commissione di gestione
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
Emerging Markets Fixed Income	Commissione di gestione
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Commissione di gestione
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	0,80%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Commissione di gestione
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	0,68%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Commissione di gestione
Schroder GAIA Cat Bond*	0,00%
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact*	0,00%
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity*	0,00%
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit*	0,00%
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition*	0,00%
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond*	0,00%
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond*	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water*	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value*	0,00%
Schroder ISF EURO Equity*	0,00%
Schroder ISF EURO High Yield*	0,00%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities*	0,00%
Schroder ISF Global Equity*	0,00%
Schroder ISF QEP Global ESG*	0,00%

* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 22 - Distribuzioni

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore alle date del 21 gennaio 2022, 22 aprile 2022, 15 luglio 2022 e 21 ottobre 2022 con riferimento alle Quote B dei seguenti Comparti:

Nome del Comparto (EUR)	21 gennaio 2022			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,049	0,041	0,077	0,077
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,041	0,037	0,080	0,072
Coupon Strategy Collection	0,038	0,034	0,073	0,065
Infrastructure Opportunity Collection	0,039	0,035	0,075	0,067
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,050	-
Financial Income Strategy	0,081	-	0,159	-
Equilibrium	0,036	0,034	0,070	0,068
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,032	0,029	0,063	0,058
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,063	0,062
US Coupon Strategy Collection	0,037	0,033	0,073	0,066
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,042	-	-

Nome del Comparto (EUR)	22 aprile 2022			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Global High Yield	0,047	0,039	0,073	0,073
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,040	0,036	0,077	0,069
Coupon Strategy Collection	0,036	0,032	0,069	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,040	0,035	0,077	0,068
Convertible Strategy Collection	0,007	0,007	0,014	0,013
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,024	-	0,046	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,030	0,027	0,058	0,053
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,030	0,059	0,059
US Coupon Strategy Collection	0,036	0,032	0,070	0,062
Emerging Markets Fixed Income	0,039	0,037	-	-

Nome del Comparto (EUR)	15 luglio 2022			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,045	0,034	0,070	0,065
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,037	0,032	0,071	0,062
Coupon Strategy Collection	0,032	0,028	0,062	0,054
Infrastructure Opportunity Collection	0,039	0,033	0,075	0,064
Convertible Strategy Collection	0,007	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,042	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,030	0,028	0,058	0,055
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,029	0,025	0,057	0,049
European Coupon Strategy Collection	0,027	0,027	0,053	0,053
US Coupon Strategy Collection	0,033	0,027	0,065	0,054
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,032	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 22 – Distribuzioni (cont.)

Nome del Comparto (EUR)	21 ottobre 2022			
	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L con copertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S con copertura
Global High Yield	0,046	0,033	0,072	0,063
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,036	0,030	0,069	0,058
Coupon Strategy Collection	0,032	0,027	0,061	0,051
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,030	0,072	0,059
Convertible Strategy Collection	0,007	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,041	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,027	0,023	0,053	0,044
European Coupon Strategy Collection	0,026	0,025	0,050	0,049
US Coupon Strategy Collection	0,034	0,026	0,066	0,051
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,029	-	-

Il Fondo ha utilizzato la perequazione del reddito. Si tratta di una prassi contabile utilizzata per suddividere il reddito in base al valore per quota, volta quindi a minimizzare l'impatto delle attività dei Sottoscrittori (in termini di sottoscrizioni e riscatti) sul livello di rendimento derivato dal reddito e quindi sulla distribuzione del reddito.

Nota 23 – Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'FRS 102, Sezione 33 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", è necessario divulgare informazioni relative a operazioni di rilievo concluse con una parte che si ritiene correlata all'entità che redige il bilancio.

Mediolanum International Funds Limited è considerata una parte correlata. I dettagli relativi alle commissioni corrisposte dal Fondo a tale entità sono elencati separatamente nella Nota 7 e le commissioni di performance sono riportate separatamente nella Nota 8. Informazioni specifiche sui proventi derivanti da attività di prestito titoli gestite da Mediolanum International Funds Limited sono riportate separatamente alla Nota 20.

I dettagli che si riferiscono agli investimenti in parti correlate sono indicati nella Tabella degli investimenti. Le operazioni più significative concluse con parti correlate sono indicate nella Tabella delle Variazioni significative del portafoglio.

La Commissione di gestione pagabile dal Fondo ai fondi in cui investe e che sono parti correlate è indicata alla Nota 21.

Le seguenti entità appartenenti al Gruppo Mediolanum investono nel Fondo: Mediolanum Vita S.p.A., Banca Mediolanum – GPF e Mediolanum International Life Designated Activity Company. Complessivamente, al 31 dicembre 2022 tali entità detenevano l'25,37% delle attività del Fondo (31 dicembre 2021: 22,69%). La ripartizione di ciascuna posizione nelle entità al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 è la seguente:

Entità appartenenti al Gruppo Mediolanum	Percentuale degli attivi del fondo	
	Dic 2022	Dic 2021
Mediolanum Vita S.p.A.	22,08	19,30
Banca Mediolanum – GPF	0,65	0,45
Mediolanum International Life Designated Activity Company	2,64	2,94
Totale	25,37	22,69

I dirigenti principali e i loro familiari stretti detenevano quote per un valore pari allo 0,12% del patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2022 (31 dicembre 2021: 0,33%).

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 23 – Operazioni con parti correlate (cont.)

I seguenti Distributori incaricati da Mediolanum International Funds Limited sono parti correlate: Banca Mediolanum S.p.A. e Banco Mediolanum S.A. In quanto distributori, sono incaricati rispettivamente di distribuire le quote del Fondo a clienti in Italia e in Spagna.

Nel caso di alcune operazioni portate a termine dalla Società di Gestione per conto del Fondo, il broker o l'emittente era una parte correlata.

Inoltre, i seguenti soggetti corrispondono alla definizione di parti correlate:

- i. gli Amministratori di Mediolanum International Funds Limited e Banca Mediolanum S.p.A.;
- ii. Banca Mediolanum S.p.A., in quanto la liquidità è detenuta presso Banca Mediolanum S.p.A.; e
- iii. I principali dirigenti di Mediolanum International Funds Limited e Banca Mediolanum S.p.A.

Nota 24 - Modifiche di rilievo del Prospetto/Regolamento

Copie dell'ultimo Prospetto e Atto Costitutivo sono disponibili sul sito www.mifl.ie.

Al 16 giugno 2022, il Prospetto è stato aggiornato con l'aggiunta di tre nuovi Comparti, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Multi Asset ESG Selection e Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Il 27 luglio 2022, il Prospetto è stato aggiornato con l'aggiunta di un nuovo comparto: Mediolanum India Opportunities. Al 31 dicembre 2022 questo Comparto non era ancora stato lanciato; tuttavia il suo lancio è previsto nel mese di marzo 2023.

Il 9 novembre 2022 il Prospetto è stato aggiornato con alcune variazioni non sostanziali quali: riclassificazione dei Comparti Mediolanum Carmignac Strategic Selection e Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection come fondi con informativa conforme all'Articolo 8 del SFDR; per il Comparto Mediolanum Multi Asset ESG Selection utilizzo della metodologia VAR per calcolare l'esposizione globale ai derivati; per il Comparto Mediolanum Morgan Stanley Global Selection inserimento delle Materie prime negoziate in borsa (ETC) (fino al 10%) come titoli idonei ed eliminazione delle restrizioni per investire principalmente in organismi gestiti da Morgan Stanley Investment Management Limited e/o entità correlate; chiarimento della possibilità di investire in STAR Market da parte dei Comparti applicabili e aggiornamento della sezione "Regolamento sulla tassonomia" per i Comparti applicabili.

Tra le altre modifiche non sostanziali figurano l'aggiornamento dei paragrafi "Chiusura delle classi a ulteriori sottoscrizioni", "Rischi associati al ChiNext Board della SZSE ("ChiNext Board") e/o al SSE STAR Market ("STAR Market")", "Rischio economico e politico: Russia", "Costi per la ricerca sugli investimenti", "Commissione di performance e di gestione del rischio" in cui si chiarisce che a tale commissione è possibile derogare; "Commissione della Banca corrispondente/Agente incaricato dei pagamenti", in cui si chiarisce che a questa commissione è possibile derogare; aggiornamento della sezione "Amministratori", aggiornamento della sezione "Regolamento sulla tassonomia" e inserimento di una sezione intitolata "Rischi correlati agli investimenti in India".

In data 1 dicembre 2022 il Prospetto è stato aggiornato con l'introduzione di alcune modifiche non sostanziali mirate a tenere conto dei requisiti di Livello 2 del regolamento SFDR. Tra tali modifiche figurano l'inserimento della sezione "Integrazione del rischio di sostenibilità" nella Scheda informativa di ciascun Comparto, mentre per i Comparti rientranti nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 e Articolo 9 del SFDR, l'inserimento degli allegati SFDR relativi all'informativa sulla sostenibilità. È stato inoltre creato un Addendum al Prospetto in cui è indicato l'inserimento della sezione "Relazione sui principali effetti negativi" e l'aggiornamento delle sezioni "Integrazione dei rischi di sostenibilità" e "Regolamento sulla tassonomia".

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 25 – Eventi significativi intercorsi durante l'esercizio finanziario

Lancio del Comparto

Il 10 gennaio 2022 è stato lanciato il Comparto Mediolanum Circular Economy Opportunities.

L'8 luglio 2022, sono stati lanciati i seguenti Comparti: Mediolanum Multi Asset ESG Selection and Mediolanum Energy Transition.

Nomina/Dimissioni di alcuni Amministratori

Gianmarco Gessi ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società di gestione a partire dal giorno 24 febbraio 2022.

Edoardo Fontana Rava è stato nominato Amministratore della Società di gestione a partire dal giorno 24 febbraio 2022.

Nomina degli Investment Manager Delegati

Con effetto dall'11 gennaio 2022, KBI Global Investors Ltd è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Circular Economy Opportunities.

Con effetto dall'11 gennaio 2022, Pictet Asset Management SA è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Circular Economy Opportunities.

Con effetto dal 7 luglio 2022, KBI Global Investors Ltd è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Energy Transition.

Con effetto dal 7 luglio 2022, Pictet Asset Management SA è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Energy Transition.

Con effetto dal 7 luglio 2022, Schroders Investment Management Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Multi Asset ESG Selection e Mediolanum Energy Transition.

Con effetto dal 7 ottobre 2022, Quoniam Asset Management GmbH è stata nominata Investment Manager Delegato di European Small Cap Equity.

Con effetto dal 21 ottobre 2022, Axiom Investors LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Con effetto dal 18 novembre 2022, Invesco Advisers, Inc è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection.

Con effetto dal 2 dicembre 2022, FIL (Luxembourg) S.A. è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolaum Global Demographic Opportunities.

Con effetto dal 9 dicembre 2022, Metropolis Capital Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 25 – Eventi significativi intercorsi durante l'esercizio finanziario (cont.)

COVID-19 e impatto della guerra in Ucraina

Gli effetti del COVID-19 e della guerra tra Russia e Ucraina hanno penalizzato gravemente l'economia globale negli ultimi anni. L'improvvisa sospensione delle attività in tutto il mondo a causa della pandemia e la natura irregolare della ripresa, insieme alla guerra, hanno avuto un forte impatto sulla crescita globale e sull'inflazione.

La riapertura dell'economia globale, le strozzature della catena di approvvigionamento e la spirale inflazionistica che ha colpito le materie prime a causa della guerra in Ucraina hanno spinto l'inflazione a livelli che non si osservavano dagli anni Settanta e hanno indotto le banche centrali ad alzare aggressivamente i tassi. L'insieme di questi eventi ha innescato livelli elevati di volatilità nei mercati sia azionari che obbligazionari, rendendo l'economia globale più esposta a una recessione economica.

Finché proseguirà la guerra in Ucraina, le tensioni geopolitiche rimarranno elevate e si continuerà a rischiare un'ulteriore escalation. Fortunatamente, sebbene il COVID e la guerra stiano ancora influenzando la crescita globale, il loro effetto pare iniziare a diminuire.

I prezzi delle materie prime hanno iniziato a stabilizzarsi e stanno tornando ai livelli precedenti all'invasione. Di conseguenza, anche l'inflazione sta scendendo, sebbene da livelli molto elevati. All'inizio dell'anno, inoltre, la Cina ha riaperto la propria economia ponendo fine alla politica di azzeramento dei contagi. Con la riapertura della seconda economia mondiale, emergono segnali di ripresa e di allentamento delle pressioni sulla catena di approvvigionamento, che contribuiscono a rilanciare la crescita globale e ad attenuare la pressione inflazionistica.

L'andamento della ripresa post-Covid dipende ancora soprattutto dalla capacità di calmierare l'inflazione. Un'ulteriore impennata dell'inflazione potrebbe portare a una contrazione dell'economia globale e a ulteriori perdite di mercato. È quindi importante che i responsabili politici seguano da vicino la situazione e intervengano per garantire la stabilità e prevenire un'altra recessione economica. Devono adottare misure a sostegno della ripresa, affrontando al contempo le sfide a lungo termine che attendono l'economia globale. Esempi potrebbero essere misure a beneficio della stabilità del sistema finanziario, per sostenere le imprese e i lavoratori e per promuovere una crescita sostenibile.

Il Consiglio di Amministrazione del Gestore reputa che questi eventi non comportino una rettifica per il Fondo e i suoi Comparti dopo il periodo di riferimento. Alla data di questa relazione, né il Fondo né i suoi Comparti hanno risentito in misura significativa di quanto sopra né in termini di continuità aziendale, né a livello operativo. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione continua a monitorare l'evoluzione della situazione e il suo impatto sulla posizione finanziaria del Fondo e dei suoi Comparti.

In questo contesto si potrebbe verificare un impatto negativo sul valore degli investimenti di un Fondo e sulla capacità della Società di Gestione di accedere ai mercati o di realizzare la politica d'investimento del Fondo come originariamente previsto. Gli interventi del governo, come pure altre limitazioni o divieti introdotti dalle autorità normative o dalle borse valori e piazze di negoziazione a titolo di misure temporanee alla luce della significativa volatilità di mercato, possono anche avere un impatto negativo sulla capacità della Società di Gestione di implementare la politica d'investimento del Fondo. I titoli russi sanzionati, che successivamente sono stati ribassati dal Gestore, sono identificati nella sezione della "Tabella degli investimenti" relativa a ciascun Comparto. L'accesso del Fondo alla liquidità potrebbe anche essere ridotto in circostanze in cui la necessità di liquidità per rispondere alle richieste di riscatto può aumentare significativamente.

Correzione del Valore Patrimoniale Netto

Il NAV nel bilancio del comparto Mediolanum Carmignac Strategic Selection al 31 dicembre 2022 è diverso dal NAV pubblicato in origine. È stato erroneamente tenuto conto del rimborso della commissione di performance, con conseguente sottostima del NAV pari a EUR 1.473.430.

Il NAV nel bilancio del comparto European Collection al 31 dicembre 2022 è diverso dal NAV pubblicato in origine. Il valore equo di un organismo di investimento collettivo era stato erroneamente contabilizzato, con conseguente sovrastima del NAV pari a EUR 2.790.266.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 26 – Eventi successivi

Con grande dispiacere, dobbiamo informarvi della prematura scomparsa del nostro direttore non esecutivo John Corrigan, avvenuta il 30 marzo 2023. Corrigan è stato un apprezzato membro del nostro Consiglio di amministrazione, in carica dal 24 febbraio 2020. Il suo impegno, il suo talento e le sue competenze mancheranno molto al nostro Consiglio di amministrazione.

Distribuzioni di dividendi

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore in data 20 gennaio 2023 e 21 aprile 2023 con riferimento alle Quote B dei seguenti Comparti.

Nome del Comparto (EUR)	20 gennaio 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,044	0,034	0,068	0,063
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Coupon Strategy Collection	0,031	0,027	0,060	0,052
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,032	0,072	0,061
Convertible Strategy Collection	0,006	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,040	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,029	0,027	0,056	0,053
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,027	0,024	0,053	0,046
European Coupon Strategy Collection	0,026	0,026	0,052	0,052
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,026	0,062	0,052
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,032	-	-

Nome del Comparto (EUR)	21 aprile 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Global High Yield	0,051	0,040	0,080	0,076
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,038	0,084	0,074
Coupon Strategy Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,052	0,045	0,100	0,086
Convertible Strategy Collection	0,013	0,011	0,025	0,022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,044	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,038	0,033	0,074	0,066
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,063
US Coupon Strategy Collection	0,038	0,032	0,075	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,038	-	-

Nomina/Revoca degli Investment Manager Delegati

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

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

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

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

Non si è verificato alcun evento successivo che richieda la comunicazione nel bilancio.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione)

1) Politica retributiva OICVM V

In linea con i requisiti dei Regolamenti OICVM, la Società di Gestione del Fondo ha adottato una politica retributiva (la “Politica retributiva”) coerente con i principi specificati negli Orientamenti dell’Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (“ESMA”) in materia di sane politiche di remunerazione in conformità alla Direttiva OICVM.

Gli Amministratori della Società di Gestione non affiliati all’Investment Manager (gli “Amministratori indipendenti”) percepiscono un compenso annuo fisso competitivo e basato sui poteri, sulle mansioni, sulla competenza e sulle responsabilità dei singoli Amministratori. Agli amministratori che sono dipendenti dell’Investment Manager o di un’affiliata non viene corrisposto alcun compenso per i loro servizi resi in qualità di Amministratori.

La Società di Gestione ha ideato e realizzato una politica di remunerazione che è coerente con la gestione del rischio e ne promuove una ragionevole ed efficace attuazione, attraverso un modello di business il quale per sua natura non favorisce un’eccessiva assunzione di rischi, che è incompatibile con il profilo di rischio della Società di Gestione o con il Regolamento, né impedisce il soddisfacimento dell’obbligo della Società di Gestione di agire nel migliore interesse del Fondo. La politica di remunerazione della Società di Gestione è conforme alla strategia aziendale del Fondo, agli obiettivi, ai valori e agli interessi della Società di Gestione, del Fondo e dei Sottoscrittori del Fondo e include misure volte ad escludere i conflitti d’interesse.

La Società di Gestione adotta politiche in materia di remunerazione dei membri senior del personale, dei dipendenti coinvolti in funzioni di controllo, dei dipendenti che ricevono remunerazioni equivalenti a quelle dei vertici aziendali o dei soggetti che si assumono rischi ove le loro attività producano un impatto sostanziale sui profili di rischio della Società di Gestione o del Fondo.

In linea con le disposizioni della Direttiva 2014/91/UE e successive modifiche, la Società di Gestione applica la sua politica e le sue prassi di remunerazione in modo proporzionale alle sue dimensioni e a quelle del Fondo, alla sua organizzazione interna, nonché alla natura, alla portata e alla complessità delle sue attività.

Qualora la Società di Gestione deleghi funzioni di gestione degli investimenti in ordine al Fondo o a qualsiasi Comparto del Fondo, in conformità ai requisiti delle Linee guida dell’ESMA in materia di sane politiche di remunerazione ai sensi della Direttiva OICVM (ESMA/2016/575), assicurerà che a decorrere dal 1° gennaio 2017:

- a. le entità a cui sono state delegate attività di gestione degli investimenti siano soggette a requisiti normativi sulla remunerazione che sono altrettanto efficaci di quelli applicabili ai sensi delle Linee guida dell’ESMA sulle politiche di remunerazione; oppure
- b. siano attuati accordi contrattuali adeguati mirati ad assicurare che non venga aggirata la normativa sulla remunerazione prevista dalle Linee guida dell’ESMA sulle politiche di remunerazione.

Dettagli sulla politica di remunerazione della Società di Gestione che comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici economici e l’identità delle persone responsabili della loro assegnazione saranno disponibili all’indirizzo www.mifl.ie e una copia cartacea sarà resa gratuitamente disponibile su richiesta.

Remunerazione complessiva versata ai dipendenti della Società di Gestione del Fondo coinvolti interamente o parzialmente nelle attività del Fondo, che hanno ripercussioni significative sul profilo di rischio del Fondo durante l’esercizio finanziario al 31 dicembre 2022:

Retribuzione fissa	2.022
Vertici aziendali	1.840.296 €
Amministratori	235.000 €
Remunerazione variabile	
Vertici aziendali	617.500 €
Amministratori	-
Totale retribuzioni versate	2.457.796 €
Numero di dipendenti identificati	9
Numero di Amministratori della Società di Gestione	9

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

2) Informativa conformi al Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli

i) Prestito titoli

Un Comparto può utilizzare accordi di prestito titoli. In tali operazioni, il Comparto può temporaneamente trasferire i suoi titoli a un mutuatario, con promessa del mutuatario di restituire titoli equivalenti al Comparto nel momento concordato. Sottoscrivendo tali operazioni, il Comparto si impegnerà ad aumentare i rendimenti del suo portafoglio di titoli attraverso la riscossione di una commissione per aver reso disponibili i suoi titoli al mutuatario.

Nell'ambito di accordi di prestito titoli, una volta detratto ogni altro importo pertinente eventualmente dovuto ai sensi del pertinente contratto di autorizzazione al prestito titoli, tutti i proventi derivanti da commissioni relative al programma di prestito titoli saranno ripartiti fra il Comparto e l'Agente per il Prestito Titoli nelle proporzioni (eventualmente maggiorate dell'IVA) che si potranno di volta in volta concordare per iscritto e pubblicare nella relazione annuale del Fondo. Tutti i costi o le spese derivanti dal programma di prestito titoli, incluse le commissioni della Banca Depositaria, saranno a carico del relativo Comparto, dell'Agente per il prestito titoli e di eventuali subagenti dallo stesso nominati, nelle medesime proporzioni eventualmente di volta in volta concordate per iscritto e riportate nella relazione annuale del Fondo.

Risultano in essere contratti di prestito titoli per: US Collection, European Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities e Mediolanum Global Impact.

Al 31 dicembre 2022, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

Comparto	Valore di mercato dei prestiti (EUR)	Collaterale (EUR)	Totale patrimonio netto (EUR)	(%) del patrimonio netto
Global High Yield	13.160.004	13.820.245	2.053.789.084	0,67
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	56.915.584	59.774.747	4.718.885.474	1,27
Infrastructure Opportunity Collection	3.207.359	3.368.088	518.601.895	0,65
Dynamic International Value Opportunity	9.275.213	9.741.505	1.256.168.858	0,78
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	593.443	623.133	1.400.374.852	0,04
European Small Cap Equity	5.403.598	5.674.610	348.964.800	1,63
Chinese Road Opportunity	7.170.165	7.548.517	1.568.873.272	0,48
Mediolanum Global Demographic Opportunities	1.272.580	1.337.070	507.803.579	0,26
Mediolanum Global Impact	4.343.927	4.563.343	745.132.092	0,61

Principali maggiori controparti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
Goldman, Sachs International	1	70.564.809
Citigroup Global Markets Limited	2	15.578.399
UBS AG	3	6.864.370
Barclays Capital Securities Ltd. London	4	5.532.733
Merrill Lynch International	5	4.729.214
Credit Suisse International	6	3.181.733

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

2) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

i) Prestito titoli (cont.)

Principali maggiori emittenti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1	60.663.347
Netherlands Government Bond	2	15.382.778
French Republic Government Bond OAT	3	7.226.265
United States Treasury Strip Coupon	4	7.011.680
United Kingdom Gilt	5	5.740.831
Bundesobligation	6	3.371.020
United States Treasury Bill	7	2.458.922
Swiss Confederation Government Bond	8	1.746.147
German Treasury Bill	9	1.590.845
United Kingdom Treasury Bill	10	1.210.392

Tipo di collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Titoli di Stato	106.451.258	100,00

Scadenza del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
1 giorno	-	-
meno di 1 settimana	2.458.922	2,31
meno di 1 mese	1.141	-
meno di 3 mesi	3.241	-
meno di 1 anno	6.171.966	5,80
più di 1 anno	97.815.988	91,89

Valute del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
EUR	27.619.425	25,95
GBP	67.614.570	63,52
USD	9.471.116	8,90
CHF	1.746.147	1,63

Scadenza prestito titoli

Scadenza del prestito	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
meno di 1 settimana	-	-
meno di 1 mese	-	-
meno di 3 mesi	-	-
meno di 1 anno	-	-
più di 1 anno	12.244.287	12,08
Nessuna scadenza	89.097.586	87,92

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Francia	6.864.370	6,45
Svizzera	99.586.888	93,55
Regno Unito	-	-

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

i) Prestito titoli (cont.)

Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Tripartita	106.451.258	100,00
Controparte centrale	-	-
Bilaterale	-	-

Dati sul riutilizzo del collaterale

Il collaterale ricevuto a scopo di prestito titoli non viene riutilizzato.

Custodia del collaterale ricevuto

Depositario	Ammontare delle attività custodite come collaterale (in EUR)
Bank of New York Mellon	106.451.258

Custodia del collaterale rilasciato

Collaterale detenuto in conti separati (%)	Collaterale detenuto in conti comuni (%)	Collaterale detenuto in altri conti (%)
100,00	-	-

ii) Total Return Swap

Con riferimento ai titoli e agli indici di titoli, un Comparto può utilizzare contratti total return swap ove il Comparto possa effettuare lo scambio tra flussi di cassa che maturano un tasso d'interesse variabile e flussi di cassa a tasso fisso basati sul rendimento totale di un'azione o uno strumento a reddito fisso o un indice di titoli per flussi di cassa a tasso d'interesse variabile. Questi contratti consentono a un Comparto di gestire le sue esposizioni ad alcuni titoli o indici di titoli. Per questi strumenti il rendimento del Comparto si basa sull'andamento dei tassi d'interesse rispetto al rendimento del relativo titolo o indice.

Al 31 dicembre 2022, il Comparto Global High Yield ha stipulato il seguente contratto di total return swap:

Comparto	Ammontare della garanzia in EUR	Valuta del collaterale	Figurativo	Valuta del Comparto	Sottostante/emittente	Pagare/Ricevere	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata EUR
Global High Yield	-	-	64.000.000	EUR	IBOXHY	Pagare	20 giugno 2023	BNP Paribas	(839.487)

I contratti di total return swap prevedono lo scambio di collaterale con le controparti sulla base di contratti al valore equo; il collaterale può assumere la forma di liquidità, azioni o obbligazioni.

Dati sulla concentrazione

Principali maggiori emittenti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
-	-	-

Principali maggiori controparti di collaterale	Classifica	Valore lordo delle operazioni in essere (in EUR)
-	-	-

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

2) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

ii) Total Return Swap (cont.)

Dati complessivi delle operazioni

Tipo di collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Scadenza del collaterale

Termine di scadenza del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Valute del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Scadenza TRS	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Dati sul riutilizzo del collaterale

Per il periodo chiuso il 31 dicembre 2022, non è stata ricevuta alcuna garanzia.

Custodia del collaterale ricevuto

Depositario	Ammontare delle attività custodite come collaterale (in EUR)
-	-

Custodia del collaterale rilasciato

Collaterale detenuto in conti separati (%)	Collaterale detenuto in conti comuni (%)	Collaterale detenuto in altri conti (%)
-	-	-

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

3) Rischio di sicurezza informatica

Possono verificarsi delle violazioni della sicurezza informatica in grado di consentire ad una parte non autorizzata di accedere al patrimonio dei Comparti, ai dati dei Sottoscrittori o a informazioni proprietarie o di causare il danneggiamento dei dati o la perdita di funzionalità operativa al Fondo, all'Investment Manager, al Distributore, all'Agente Amministrativo o alla Banca Depositaria.

Il Fondo può essere soggetto a violazioni intenzionali della sicurezza informatica che includono l'accesso non autorizzato a sistemi, reti o dispositivi (ad esempio mediante attività di pirateria informatica), l'infezione da virus informatici o altro codice software maligno e attacchi che arrestano, disattivano, rallentano o comunque interrompono le funzioni, i processi aziendali, la funzionalità o l'accesso al sito web. Inoltre, potrebbero verificarsi incidenti non intenzionali, come la comunicazione involontaria di informazioni (che potrebbe comportare la violazione della normativa vigente in materia di privacy). Una violazione della sicurezza informatica potrebbe causare la perdita o il furto di dati o fondi dei Sottoscrittori, l'impossibilità di accedere ai sistemi elettronici, la perdita o il furto di informazioni proprietarie o dati aziendali, il danno fisico di un sistema informatico o di rete, oppure i costi conseguenti alla riparazione dei sistemi. Tali incidenti potrebbero comportare sanzioni normative, danni di reputazione, ulteriori costi di conformità o perdite finanziarie per il Fondo, la Società di Gestione, i Distributori, l'Agente Amministrativo, la Banca Depositaria o altri fornitori di servizi. Di conseguenza, i Sottoscrittori potrebbero perdere il capitale investito in tutto o in parte. Inoltre, tali incidenti potrebbero colpire gli emittenti in cui investe un Comparto e, di conseguenza, causare la perdita di valore degli investimenti di un Comparto, a seguito della quale gli investitori, incluso il Comparto e i relativi Sottoscrittori, potrebbero perdere, in tutto o in parte, l'investimento in tali emittenti.

Sono in essere esaustive soluzioni tecnologiche per le imprese, mirate a proteggere da vari tipi di minacce informatiche, interne o esterne. Sfruttiamo la nuova generazione di firewall con IPS/IDS, Web application firewall Layer 7, Antivirus e Antimalware intelligenti con una risposta proattiva alle minacce. Tutti i nostri parametri di sicurezza sono inglobati nella nostra soluzione SIEM (Security Information and Event Management) per la gestione di eventi e informazioni in merito alla sicurezza, che viene costantemente monitorata da professionisti della sicurezza dedicati. Mediolanum International Funds Limited dispone inoltre di una certificazione indipendente che attesta il livello di sicurezza in base all'ISO 27001, lo standard internazionale sulla gestione della sicurezza informatica.

4) Distribuzioni del Fondo

Il Prospetto del Fondo stabilisce che "Nel caso in cui l'ammontare di una distribuzione dovuta a un Sottoscrittore "B" persona fisica sia compresa tra 0,05 euro e 5 euro, tale importo non sarà distribuito, bensì automaticamente reinvestito nella Classe di Quote interessata. Qualora la distribuzione dovuta sia inferiore a 0,05 euro, tale importo non sarà distribuito, bensì trattenuto e reinvestito nell'ambito e a vantaggio del Comparto in oggetto".

Nel 2020 la Società di Gestione ha reinvestito a vantaggio dei Sottoscrittori "B" persone fisiche importi in distribuzione compresi tra 0,05 euro e 5 euro. Le distribuzioni inferiori a 0,05 euro non sono state reinvestite per conto di Sottoscrittori "B" persone fisiche, bensì trattenute e reinvestite nell'ambito e a vantaggio del Comparto in oggetto.

5) Mediolanum International Funds Ltd - Nota Informativa sulla Protezione dei Dati CRS

Con il presente documento il Fondo trasmette la seguente nota informativa sulla protezione dei dati a tutti i soggetti che, al 31 dicembre 2015 o in qualsiasi momento successivo, risultassero quali Sottoscrittori del Fondo.

Onde evitare qualsiasi dubbio, questo avviso riguarda anche tutti i Sottoscrittori che abbiano cessato di detenere quote del Fondo a partire dal 1° gennaio 2016. Va inoltre sottolineato che questa nota può riguardare i Soggetti Controllanti di alcuni Sottoscrittori.

Con il presente documento il Fondo conferma l'intenzione di adottare le misure necessarie a ottemperare a tutti gli obblighi imposti (i) dallo Standard per lo scambio automatico di informazioni finanziarie a fini fiscali (lo "Standard") dell'OCSE, che include lo Standard comune di comunicazione di informazioni ("CRS"), come applicato in Irlanda mediante il quadro legislativo internazionale e la normativa fiscale irlandese pertinenti e (ii) dalla direttiva 2014/107/UE del Consiglio dell'UE recante modifica della direttiva 2011/16/UE per quanto riguarda lo scambio automatico obbligatorio di informazioni nel settore fiscale ("DAC2"), come applicata in Irlanda mediante la normativa fiscale irlandese pertinente, al fine di assicurare la conformità o la presunta conformità (a seconda dei casi) allo Standard/CRS e al DAC2 a partire dal 1° gennaio 2016.

A questo scopo, ai sensi delle Sezioni 891F e 891G del Taxes Consolidation Act (Testo Unico delle Imposte irlandese) del 1997 (e successive modifiche) e della normativa emanata in conformità a tali Sezioni, la Società di Gestione è tenuta a raccogliere per conto del Fondo talune informazioni sul regime fiscale di ogni Sottoscrittore (oltre a raccogliere informazioni sui relativi Soggetti Controllanti di specifici Sottoscrittori).

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

5) Mediolanum International Funds Ltd - Nota Informativa sulla Protezione dei Dati CRS (cont.)

In talune circostanze la Società di Gestione può essere legalmente obbligata a condividere con le Autorità Tributarie Irlandesi e per conto del Fondo queste informazioni e altre informazioni finanziarie riguardanti gli interessi di un Sottoscrittore nel Fondo (oltre a condividere, in particolari situazioni, informazioni sui relativi Soggetti Controllanti di specifici Sottoscrittori). A loro volta, e nella misura in cui il conto sia stato identificato come Conto Soggetto a Informativa, le Autorità Tributarie Irlandesi scambieranno queste informazioni con il paese di residenza della/e Persona/e Soggetta/e a Informativa in relazione a tale Conto Soggetto a Informativa.

In particolare, le informazioni che possono essere trasmesse, riguardanti un Sottoscrittore (e i relativi Soggetti Controllanti, qualora pertinenti), includono nome, indirizzo, data e luogo di nascita, numero di conto, saldo del conto o valore a fine esercizio (o, qualora il conto sia stato chiuso durante tale esercizio, saldo o valore alla data di chiusura del conto), tutti i pagamenti (inclusi rimborsi e dividendi/interessi) effettuati sul conto durante l'anno civile, le residenze fiscali e i codici fiscali.

I Sottoscrittori (e i relativi Soggetti Controllanti) possono ottenere maggiori informazioni sugli obblighi di informativa del Fondo sul sito Web delle Autorità Tributarie Irlandesi (che è disponibile all'indirizzo <http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>) o dal seguente link nel caso del solo CRS: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

Tutti i precedenti termini in maiuscolo, salvo ove diversamente specificato sopra, avranno lo stesso significato attribuito dallo Standard o dal DAC2 (per quanto applicabili).

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia

Fatto salvo il caso in cui un Comparto promuova caratteristiche ambientali o sociali, o in cui queste ultime costituiscano il suo obiettivo di investimento sostenibile, gli investimenti sottostanti non prendono in considerazione i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Se un Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, o se queste ultime costituiscono il suo obiettivo di investimento sostenibile, potrebbe investire in/ottenere un'esposizione a emittenti che prendono parte in attività economiche che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici/all'adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. In questi casi, le informazioni aggiuntive relative ai regolamenti sulla tassonomia sono riportate nelle informative dell'Allegato periodico dei Comparti.

Al 31 dicembre 2022, i seguenti Comparti prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della loro strategia di investimento:

Comparto	Classificazione ESG
Socially Responsible Collection	Articolo 8
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Articolo 8
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Articolo 8
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Articolo 8
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Articolo 8
Mediolanum Global Impact	Articolo 9
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Articolo 9
Mediolanum Energy Transition	Articolo 9

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands

Identificativo della persona giuridica: 6354003ZAAEMN5JPEJ22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

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) **86%** 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**

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato, ad esclusione della liquidità e strumenti equivalenti e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura. Per il presente allegato, sebbene il 16% del portafoglio sia stato investito anche in ETF (ai sensi degli articoli 8 e 9), le percentuali realizzate di caratteristiche ambientali o sociali promosse e i valori realizzati delle percentuali di investimento sostenibile raggiunte, per il periodo di riferimento, non sono disponibili per questi ETF, al momento della preparazione del presente allegato. Per questo motivo sono stati esclusi da tutti i calcoli del presente allegato. Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio, prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo.

I criteri ESG del fondo sono stati promossi da ciascuno dei gestori terzi utilizzando una serie di approcci, tra cui i seguenti:

- una Politica di esclusione per escludere gli investimenti in società esposte a comportamenti o prodotti controversi; l'applicazione di un programma di engagement rafforzato per qualsiasi titolo che violi gli standard dell'Organizzazione internazionale del lavoro, i Principi guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali; la limitazione dell'esposizione ai titoli in portafoglio con un elevato rischio di sostenibilità basato su strumenti di rating proprietari, il monitoraggio dell'impronta ponderata di carbonio, acqua e rifiuti e il punteggio ESG;
- il mantenimento di un livello medio ponderato di intensità di carbonio per arrivare a lungo termine all'azzeramento delle emissioni nette entro il 2050, limitando gli investimenti in società con percentuali limite di investimenti in attività legate ai combustibili fossili;
- un quadro di rating ESG proprietario definito dai quattro pilastri: Ambiente, Sociale, Governance e Controversie e l'impegno a mantenere almeno il 50% del portafoglio ad uno specifico rating interno allineato ai quattro pilastri;
- cercare di investire in modo sostenibile prediligendo società la cui attività economica contribuisce positivamente o non danneggia in modo significativo il raggiungimento di uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o riduce il rischio di non raggiungere uno o più di questi obiettivi.
- Un quadro di riferimento ESG proprietario basato sulla metodologia di valutazione del rischio ESG, sull'impegno ESG e sul vaglio ESG.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e intraprende attività di engagement con i gestori patrimoniali terzi per i PAI la cui prestazione non è conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	83.896	74.312	76.136	77.165	77.877
Impronta di carbonio tCO ₂ e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	297	275	277	265	279
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	965	879	807	785	859
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	1	1	0	0	0
Assenza di una politica in materia di diritti umani (tabella 3, PAI 9)	6	6	6	6	6

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. Il numero aggregato di investimenti sostenibili effettuati dal Comparto, calcolato dal Gestore tenendo conto dei calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo, è stato pari all'86% delle attività del Comparto, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20% delle attività.

L'approccio adottato dai gestori terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie è stato quello di:

- Utilizzare uno strumento proprietario del quadro degli SDG delle Nazioni Unite per valutare gli SDG chiave delle singole società, al fine di costruire un portafoglio di investimenti sostenibili che persegua gli effetti positivi evitando quelli negativi. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a uno o più SDG delle Nazioni Unite, che comprendono obiettivi sociali e ambientali, come indicato nell'art. 2, paragrafo 17 del SFDR.
- Investire in modo sostenibile prediligendo società la cui attività economica contribuisce positivamente o non danneggia significativamente il raggiungimento di uno o più SDG delle Nazioni Unite e/o riduce il rischio di non raggiungere uno o più di tali obiettivi.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a cinque gestori terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo in conformità alla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore hanno considerato i quattordici indicatori della tabella 1, dell'allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Di conseguenza, il Gestore, prendendo atto della disponibilità di dati per gli indicatori PAI, riconosce che i gestori terzi hanno dimostrato che gli investimenti sostenibili delle società non arrecano un danno significativo ad alcuno di questi obiettivi ambientali o sociali. Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Repubblica francese	Titoli di Stato	1,7	Francia
ELI LILLY AND COMPANY	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
CHENIERE ENERGY, INC.	Energia	1,4	Stati Uniti d'America
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanza	1,3	Stati Uniti d'America
Unione Europea	Titoli di Stato	1,2	Organismi sovranazionali
Deutsche Boerse Aktiengesellschaft	Finanza	1,2	Germania
RELX PLC	Tecnologia	1,2	Regno Unito
ELI LILLY AND COMPANY	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
CHENIERE ENERGY, INC.	Energia	1,4	Stati Uniti d'America
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanza	1,3	Stati Uniti d'America
Unione Europea	Titoli di Stato	1,2	Organismi sovranazionali
Deutsche Boerse Aktiengesellschaft	Finanza	1,2	Germania
RELX PLC	Tecnologia	1,2	Regno Unito

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'86% degli attivi del Comparto.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (esclusi le disponibilità liquide o mezzi equivalenti, gli ETF e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e l'86% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, l'11% con un obiettivo ambientale e il 75% con un obiettivo sociale.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

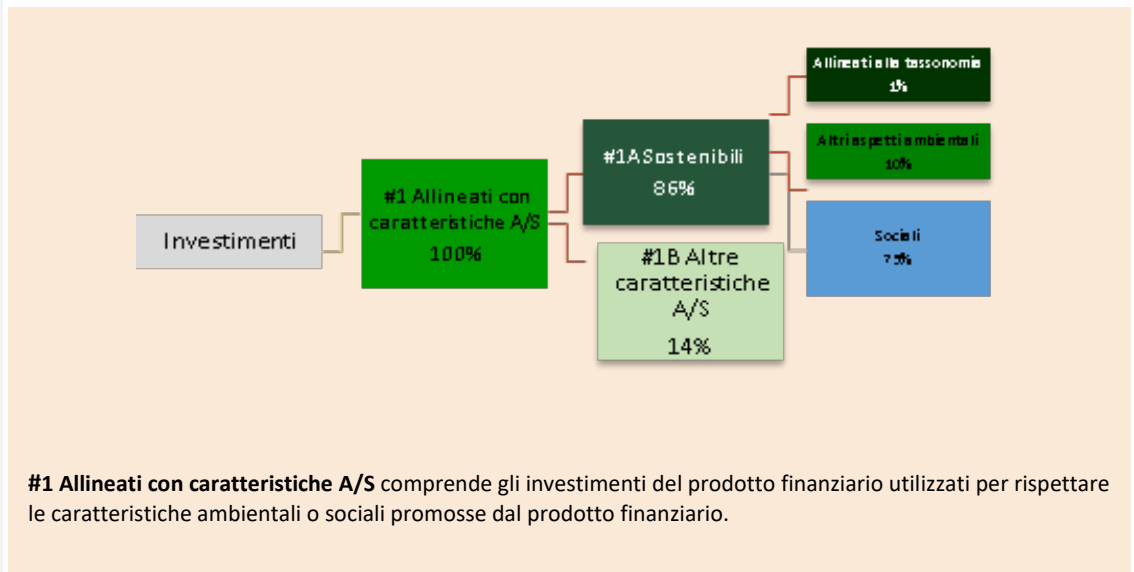
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	3,7
Altri settori	
Beni di consumo non ciclici	17,9
Finanziari	16,3
Tecnologia	12,7
Industriali	7,9
Beni di consumo ciclici	7,2
Comunicazioni	6,9
Energia	3,6
Materiali di base	2,9
Servizi di pubblica utilità	2,0



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'1%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Si:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

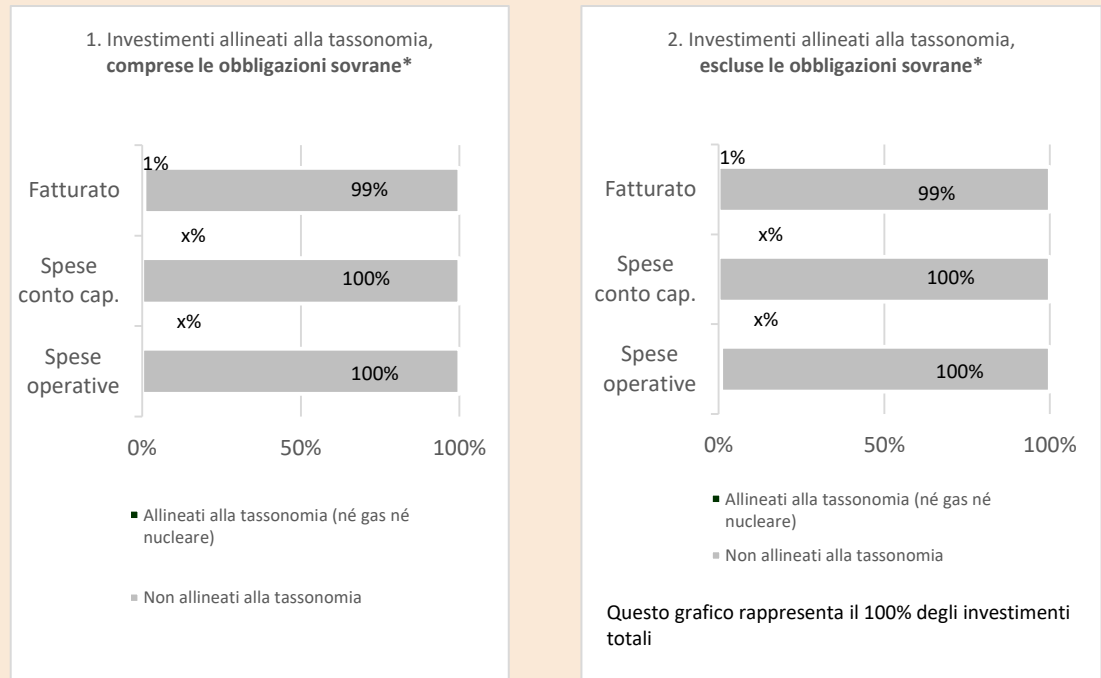
Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- rotazione fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane*

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 10%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull’informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 75% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l’obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell’esposizione ESG del Comparto.



Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- Il miglioramento del profilo di sostenibilità complessivo concentrandosi sui fattori ESG significativi. Inoltre, il gestore terzo è coinvolto attivamente con oltre la metà delle partecipazioni in relazione a questioni legati alle tematiche ESG.
- Il gestore terzo utilizza processi proprietari di vaglio della conformità per monitorare gli elementi vincolanti delle caratteristiche ambientali e sociali del suo obiettivo d’investimento. Il gestore terzo ha avuto un coinvolgimento attivo con le imprese incluse nel portafoglio al fine di raggiungere o impegnarsi a raggiungere obiettivi di azzeramento delle emissioni nette basati sulla scienza. Durante il periodo di riferimento, il gestore terzo si è impegnato con 154 società,
- Il gestore terzo si è impegnato sia a livello individuale che collaborativo finalizzato a migliorare i prodotti e le pratiche delle imprese dal punto di vista ESG.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands**
Identificativo della persona giuridica: **635400RNV7YAAQOZM763**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

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) **35%** 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**

*indirettamente attraverso l'investimento in organismi di investimento collettivo (OIC) idonei che comprendono la gamma di OIC del gestore terzo e, meno frequentemente, OIC gestiti esternamente ("OIC idonei"). Si rimanda alla sezione "Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità

liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura)

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha garantito che gli investimenti effettuati avessero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") attraverso l'integrazione della valutazione del rischio extra-finanziario per mezzo del sistema di ricerca e punteggio ESG proprietario del gestore terzo. Il gestore terzo ha inoltre cercato di promuovere la mitigazione del cambiamento climatico e l'adattamento ad esso.

Per realizzare tale obiettivo, il gestore terzo ha attuato una politica di esclusione che prevede esclusioni di società e soglie di tolleranza per attività in settori quali armi controverse, tabacco, intrattenimento per adulti, produttori di carbone termico e società di produzione di energia. Questa politica di esclusione ha previsto ulteriori esclusioni basate sulle norme, ossia l'esclusione delle imprese in violazione delle norme globali internazionali, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e la Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) sui principi e diritti fondamentali sul lavoro. Il gestore terzo ha inoltre promosso le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto attraverso il dialogo e il voto, per influenzare le migliori pratiche delle imprese in materia di politiche e temi ambientali e sociali. Nel corso dell'anno non sono state individuate violazioni delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il periodo di riferimento per questo Comparto va dal 9 novembre 2022 (riclassificazione all'articolo 8) al 31 dicembre 2022.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

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?**

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i punteggi PAI come punteggi di fine trimestre dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	T4 (periodo di riferimento)
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	105.313
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.170
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	8
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	2

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento dal 9 novembre 2022 (Comparto classificato come Articolo 8) al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 35%, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari all'1%.

L'approccio adottato dal gestore terzo per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile ha incluso investimenti indiretti in società che presentano una percentuale di ricavi allineata a una soglia di beni e servizi relativi ad attività commerciali positivamente allineate a una selezione degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, investimenti indiretti in titoli di debito societari e sovrani che sono classificati come obbligazioni verdi, sociali, sostenibili o legate alla sostenibilità e che aderiscono agli standard riconosciuti dell'UE in materia di obbligazioni sostenibili nonché altri potenziali investimenti sostenibili, tra cui investimenti indiretti in società le cui attività sono idonee alla tassonomia dell'UE, vale a dire investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale, che possono contribuire alla mitigazione e all'adattamento ai cambiamenti climatici oltre che a specifici obiettivi di emissioni di carbonio. Il Comparto non si impegna tuttavia a raggiungere un obiettivo minimo di allineamento alla tassonomia.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a un gestore patrimoniale terzo nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui il gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852).

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I 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 in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore considerano i quattordici indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 1 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurano che gli investimenti sostenibili siano allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda la quota del Comparto allocata in investimenti sostenibili, il gestore terzo incaricato dal Gestore di gestire il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione i sedici indicatori obbligatori (compresi 2 PAI applicabili specificamente alle obbligazioni sovrane) elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288, nonché due PAI facoltativi: il divario retributivo di genere non corretto, nonché l'utilizzo dell'acqua e il riciclaggio, in conformità all'articolo 7, paragrafo 1, lettera a, del SFDR.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per il settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stati Uniti d'America	Titoli di Stato	3,6	Stati Uniti d'America
Repubblica Italiana	Titoli di Stato	2,8	Italia
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	2,4	Germania
Canada	Titoli di Stato	1,7	Canada
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Beni voluttuari	1,3	Francia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	1,3	Stati Uniti d'America
Petroleos Mexicanos	Energia	1,3	Messico
Reino de Espana.	Titoli di Stato	1,2	Spagna
NOVO NORDISK A/S	Salute	1,2	Danimarca
Schlumberger N.V.	Energia	1,1	Stati Uniti d'America
ELEVANCE HEALTH, INC.	Salute	1,1	Stati Uniti d'America
JD.COM, INC.	Beni voluttuari	1,0	Cina
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	0,9	Stati Uniti d'America
Airbus SE	Industria	0,9	Francia
ELI LILLY AND COMPANY	Salute	0,9	Stati Uniti d'America

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 9 novembre al 31 dicembre 2022

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'35% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

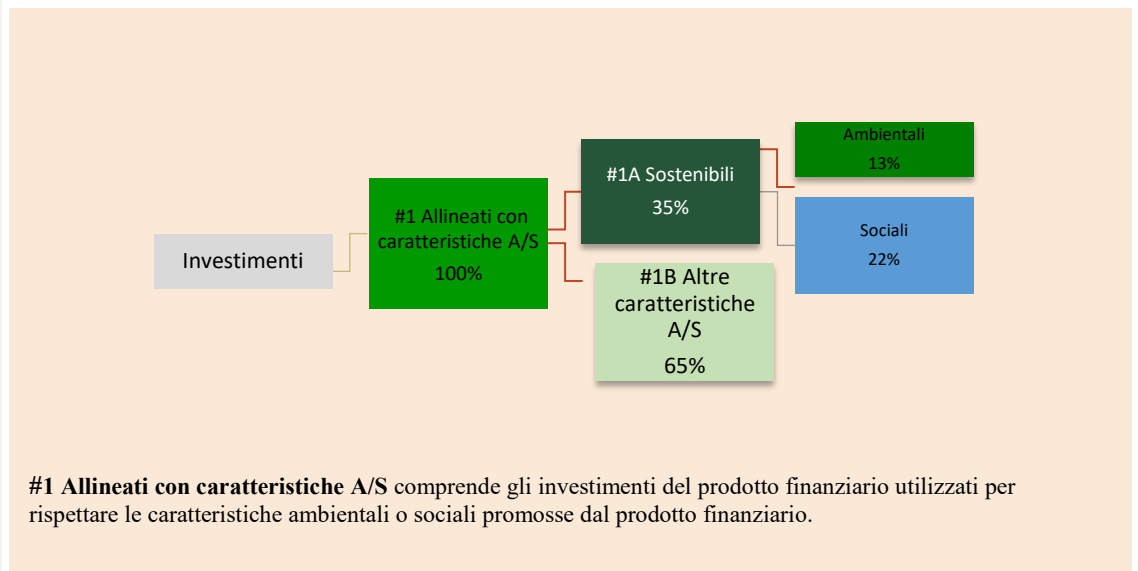
Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e il 35% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 13% con un obiettivo ambientale e il 22% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Titoli di Stato	26,0
Finanziari	16,7
Beni di consumo non ciclici	14,3
Industriali	7,3
Comunicazioni	7,0
Tecnologia	6,1
Beni di consumo ciclici	5,7
Energia	3,7
Materiali di base	2,4
Servizi di pubblica utilità	2,4



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE²?**

- Si:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

-rotazione

fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

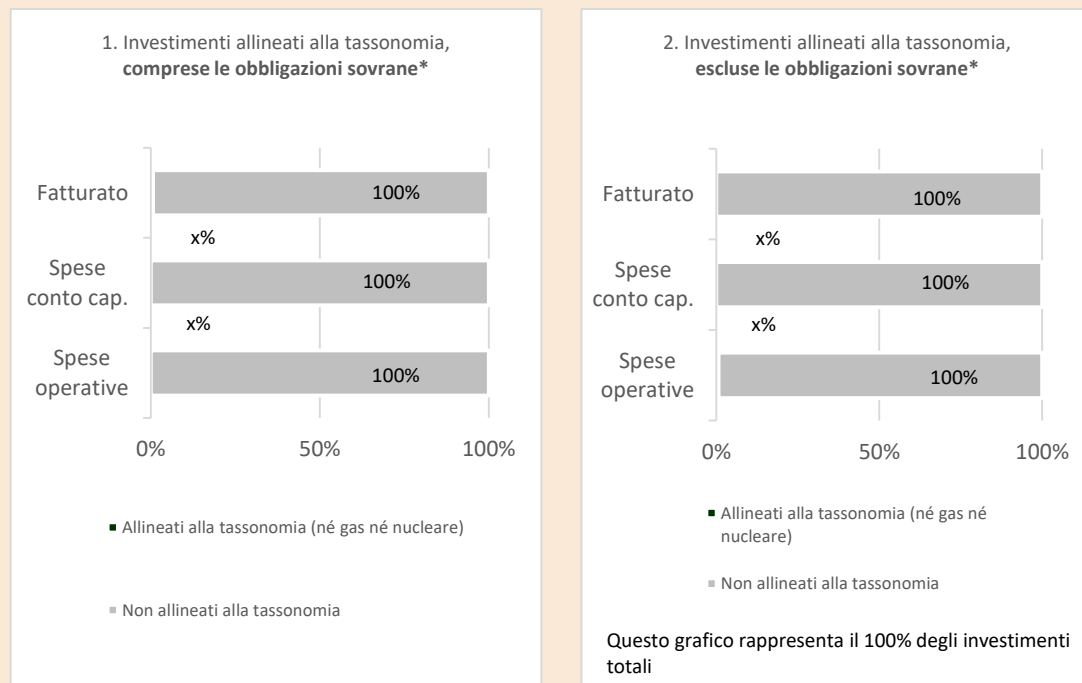
-spese in conto

capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

-spese operative

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 13%.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull’informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 22% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l’obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell’esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento, tra cui il miglioramento del processo di valutazione ESG proprietario dei gestori terzi; il miglioramento della capacità di tracciamento delle obbligazioni verdi, sociali, sostenibili e legate alla sostenibilità per contribuire al monitoraggio e alla produzione di relazioni future; il miglioramento del processo di revisione dei titoli rispetto alla politica di esclusione e il miglioramento della politica di voto e di impegno del gestore terzo.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands**
Identificativo della persona giuridica: **635400AMU46R6F1KEP14**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 21% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione della disponibilità liquide o mezzi equivalenti e di alcuni derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio).

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha cercato di garantire che gli investimenti effettuati avessero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") utilizzando il proprio quadro di riferimento ESG e le proprie politiche di impegno e di esclusione.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il periodo di riferimento per questo Comparto va dal 9 novembre 2022 (riclassificazione all'articolo 8) al 31 dicembre 2022.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

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?**

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i punteggi PAI come punteggi di fine trimestre dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	T4 (periodo di riferimento)
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	177.716
Impronta di carbonio tCO ₂ e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	267
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	798
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	177.716
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	7
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tabella 1, PAI 5)	69
Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico GWh/milione di EUR (somma di codici NACE) (tabella 1, PAI 6)	12

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento dal 9 novembre 2022 (Comparto classificato come Articolo 8) al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 21%, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari all'1%.

L'approccio adottato dal gestore patrimoniale terzo per raggiungere gli obiettivi d'investimento sostenibili comprendeva l'adozione di un "approccio Best in Class" per identificare gli emittenti che soddisfano o superano la soglia climatica proprietaria del gestore terzo per l'inclusione, l'utilizzo di fornitori di dati terzi per aiutare a identificare gli emittenti che generano almeno il 25% dei ricavi da operazioni allineate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e l'adozione di una politica di esclusione per escludere qualsiasi titolo che non soddisfi il principio di non arrecare un danno significativo.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a un gestore patrimoniale terzo nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui il gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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 in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore considerano i quattordici indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 1 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurano che gli investimenti sostenibili siano allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi incaricati dalla Società di Gestione di gestire il Comparto durante il periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori facoltativi PAI.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stati Uniti d'America	Titoli di Stato	17,2	Stati Uniti d'America
APPLE INC.	Tecnologia	2,5	Stati Uniti d'America
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	2,3	Stati Uniti d'America
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	2,3	Stati Uniti d'America
ALPHABET INC.	Comunicazioni	1,5	Stati Uniti d'America
Republic of India	Titoli di Stato	1,4	Francia
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	1,2	Stati Uniti d'America
NVIDIA CORPORATION	Tecnologia	0,7	Stati Uniti d'America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Salute	0,6	Taiwan, Province of China
TESLA, INC.	Beni voluttuari	0,5	Stati Uniti d'America
THE COCA-COLA COMPANY	Beni di consumo primari	0,5	Stati Uniti d'America
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanza	0,4	Stati Uniti d'America
PepsiCo, Inc.	Beni di consumo primari	0,4	Stati Uniti d'America
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Beni di consumo primari	0,4	Francia
THE HOME DEPOT, INC.	Beni voluttuari	0,4	Stati Uniti d'America

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 9 novembre al 31 dicembre 2022

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'21% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda **l'energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

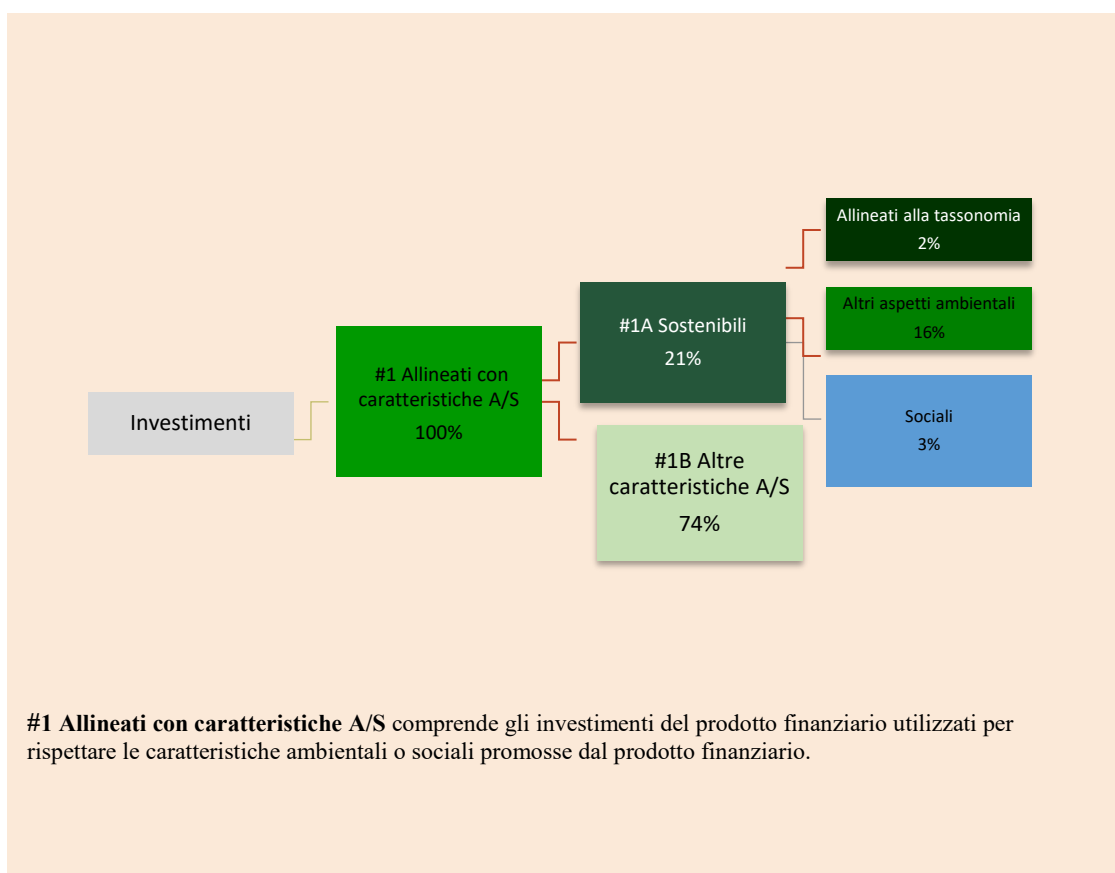
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio) era allineato alle caratteristiche A/S e il 21% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 18% con un obiettivo ambientale e il 3% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenute per liquidità accessoria, ETF e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Petrolio e gas: strumenti e servizi	0,2
Petrolio e gas integrati	0,7
Petrolio e gas: esplorazione e produzione	0,5
Petrolio e gas: raffinazione e marketing	0,5
Petrolio e gas: stoccaggio e trasporto	0,1
Carbone e combustibili di consumo	0,2
Altri settori	
Finanziari	17,8
Beni di consumo non ciclici	15,1
Titoli di Stato	12,5
Tecnologia	11,3
Industriali	8,7
Beni di consumo ciclici	8,6
Comunicazioni	7,0
Servizi di pubblica utilità	6,0
Materiali di base	3,2
Energia	2,5



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE calcolata dal gestore patrimoniale terzo è stata del 2%. Avvalendosi di dati di terzi sull'allineamento alla tassonomia, la percentuale è stata calcolata moltiplicando la percentuale di allineamento alla tassonomia dell'UE di ciascun emittente per la percentuale di partecipazioni detenute dall'emittente. Dati al 31 dicembre 2022. Tale cifra non costituisce un impegno minimo.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Si:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

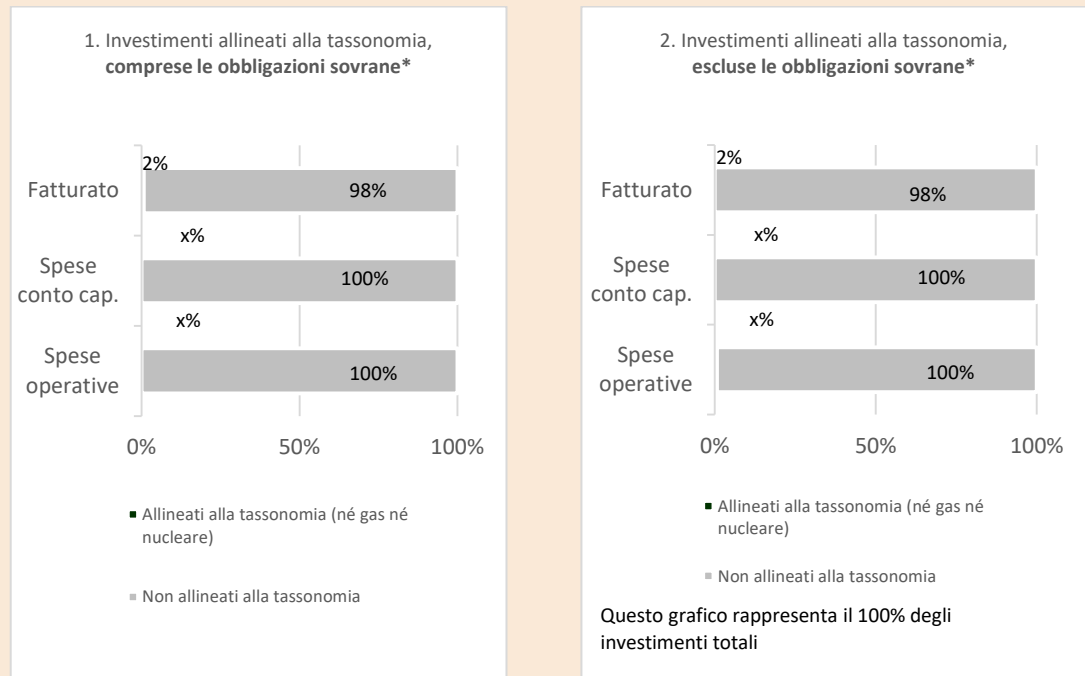
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- rotazione fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 16%.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull’informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 3% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l’obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell’esposizione ESG del Comparto.



Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha garantito, attraverso l'adesione alla propria politica di esclusione, l'impegno, il monitoraggio e la valutazione in base al proprio quadro di proprietario, che il Comparto fosse investito in società, emittenti e/o organismi di investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG").

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands

Identificativo della persona giuridica: 635400LQ5JBNL6SNQK45

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 70% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il “Comparto”), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità

liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo.

La promozione ESG del Comparto è stata realizzata da ciascuno dei gestori terzi utilizzando una serie di approcci, tra cui i seguenti:

- una politica di esclusione per escludere gli investimenti in società esposte a comportamenti o prodotti controversi; l'applicazione di un programma di impegno rafforzato per qualsiasi titolo che violi gli standard dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), i Principi guida delle Nazioni Unite (UNGP), il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o le linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione Economica (OCSE) per le imprese multinazionali;
- la limitazione dell'esposizione ai titoli in portafoglio che presentano un elevato rischio di sostenibilità sulla base di strumenti di rating proprietari;
- l'analisi dei fondamentali delle società che tengano conto anche dei criteri ESG; politiche di impegno per la promozione della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio; l'esposizione a titoli che promuovono caratteristiche ESG, tra cui il cambiamento climatico e la diversità di genere nel consiglio.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i punteggi PAI come punteggi di fine trimestre dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il “Comparto”), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	148.531	143.408	173.749	187.430	163.279
Impronta di carbonio tCO ₂ e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	111	115	134	133	123
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	521	534	541	631	557
Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tabella 1, PAI 9)	2	0	0	183	46
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Diversità di genere nel consiglio (tabella 1, PAI 13)	32	32	33	34	33

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Nel periodo di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale aggregata di investimenti sostenibili effettuati dal Comparto, calcolata dal Gestore tenendo conto dei calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo, è stato pari al 70% delle sue attività, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20% delle attività.

L'approccio adottato dai gestori terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie è illustrato di seguito:

- Utilizzare un quadro proprietario di Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite per valutare le singole società in base a SDG chiave al fine di costruire un portafoglio di investimenti sostenibili che persegua effetti positivi ed eviti quelli negativi. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a uno o più SDG delle Nazioni Unite, che comprendono obiettivi sociali e ambientali, come indicato nell'art. 2, paragrafo 17, del SFDR.
- Utilizzare un quadro proprietario di investimenti sostenibili per contribuire agli obiettivi ambientali e/o sociali basato sugli SDG e sugli obiettivi della tassonomia dell'UE. La valutazione ha combinato una scomposizione quantitativa della società partecipata nelle sue attività commerciali, seguita da un quadro qualitativo per valutare se le attività commerciali hanno contribuito positivamente a un obiettivo ambientale o sociale. Questo contributo positivo a livello di Comparto è stato calcolato dal gestore patrimoniale terzo considerando la quota di reddito di ciascun emittente attribuibile alle attività commerciali che hanno contribuito agli obiettivi ambientali e/o sociali, a condizione che l'emittente soddisfacesse i principi di “non arrecare un danno significativo” e di buona governance. Nella seconda fase, il gestore terzo ha effettuato un'aggregazione ponderata in base alle attività.
- Un obiettivo d'investimento sostenibile che consiste nell'acquisire un'esposizione a società che mostrano un cambiamento positivo nelle loro caratteristiche ambientali e/o sociali o che sono attualmente allineate a un profilo ambientale e/o sociale positivo. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito al raggiungimento degli obiettivi nel periodo di investimento, concentrandosi principalmente su fattori sociali come l'uguaglianza di genere e il lavoro dignitoso e/o la crescita economica e su fattori ambientali come l'energia pulita e accessibile, l'azione per il clima e il consumo e la produzione responsabili.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a quattro gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il “Comparto”), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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 in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore hanno considerato i quattordici indicatori della tabella 1, dell'allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	3,6	Stati Uniti d'America
ALPHABET INC.	Servizi di comunicazione	2,7	Stati Uniti d'America
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	2,5	Stati Uniti d'America
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Beni voluttuari	2,3	Francia
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Salute	2,3	Stati Uniti d'America
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Informatica	2,2	Stati Uniti d'America
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informatica	2,1	Taiwan, Province of China
Visa INC.	Informatica	2,1	Stati Uniti d'America
IQVIA HOLDINGS INC	Salute	2	Stati Uniti d'America
KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	Informatica	1,9	Stati Uniti d'America
ANALOG DEVICES, INC.	Informatica	1,8	Stati Uniti d'America
CAPGEMINI SE	Informatica	1,8	Francia
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	Salute	1,8	Stati Uniti d'America
Sony Group Corporation	Tecnologia	1,6	Giappone
LULULEMON ATHLETICA INC.	Beni voluttuari	1,5	Stati Uniti d'America

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'70% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il “Comparto”), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

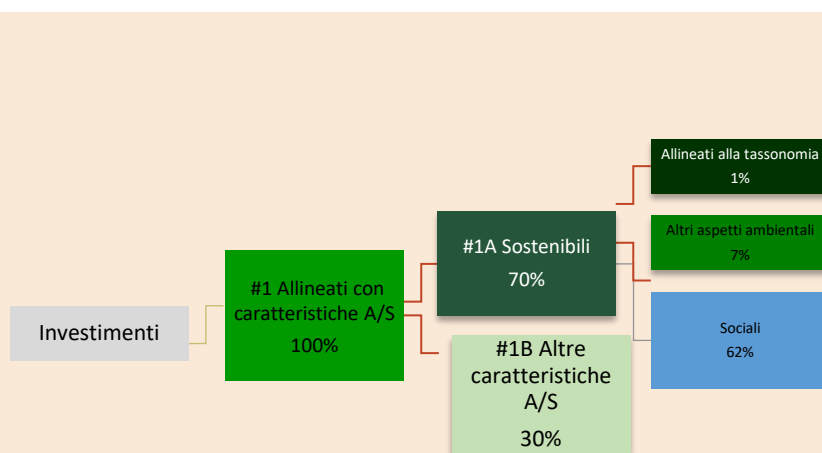
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S e il 70% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, l'8% con un obiettivo ambientale e il 62% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Petrolio e gas: stoccaggio e trasporto	0,27
Altri settori	
Informatica	34,49
Beni voluttuari	19,05
Salute	15,68
Servizi di comunicazione	7,73
Industria	7,47
Finanza	7,19
Materiali	2,51
Beni di consumo primari	2,33
Immobili	2,03
Servizi di pubblica utilità	0,78

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?



La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE calcolata dal gestore patrimoniale terzo è stata dell'1%. Gli investimenti allineati alla tassonomia comprendono investimenti azionari e/o obbligazionari in attività economiche ecosostenibili allineate alla tassonomia dell'UE. I dati allineati alla tassonomia provengono da un fornitore di dati esterno. Solo in rari casi sono stati comunicati dalle imprese nel rispetto della tassonomia dell'UE. Il fornitore di dati ha ricavato i dati allineati alla tassonomia da altri dati aziendali equivalenti disponibili.

I dati non sono stati oggetto di una garanzia fornita da revisori o di una revisione da parte di terzi e

non riflettono alcun dato sui titoli di Stato. Ad oggi non esiste una metodologia riconosciuta per determinare la percentuale di attività allineate alla tassonomia quando si investe in titoli di Stato.

La quota di investimenti in titoli sovrani è stata dello 0% (calcolata in base all'approccio look-through). Alla data di riferimento, i dati affidabili sull'allineamento tassonomico erano disponibili solo in relazione alla misura in cui gli investimenti aggregati interessavano attività economiche ecosostenibili in base al fatturato. Pertanto, i valori corrispondenti per spese operative e in conto capitale sono indicati come zero.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Si:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

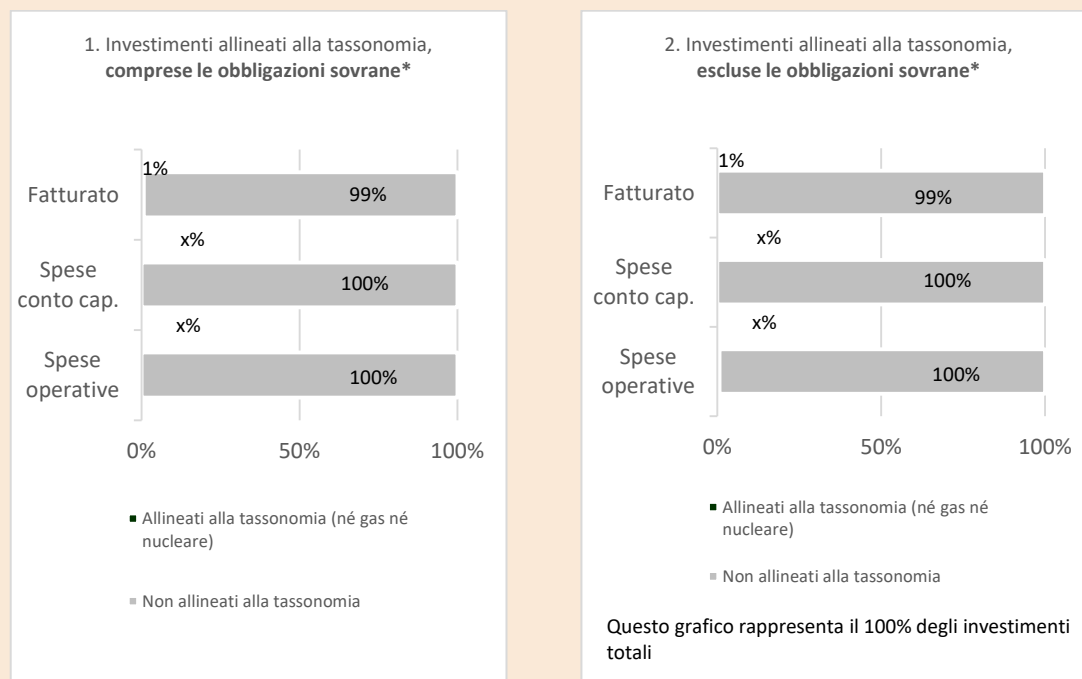
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-rotazione fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
-spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

-spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



**Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane*

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

● Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 7%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull’informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il “Comparto”), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 62% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l’obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell’esposizione ESG del Comparto.



Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono il miglioramento del profilo ESG del Comparto concentrandosi su fattori ESG rilevanti come quelli elencati nella domanda, votando e impegnandosi con le imprese beneficiarie degli investimenti e aderendo a elementi vincolanti misurati con l’aiuto di indicatori di sostenibilità e politiche di esclusione.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400VUEBSXZXOPYI34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 63% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 85% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità

liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura)

Il gestore patrimoniale terzo nominato dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto ha garantito che gli investimenti effettuati acquisissero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") attraverso:

- Il monitoraggio e il mantenimento di un punteggio di sostenibilità basato sul sistema di rating proprietario del gestore patrimoniale terzo che fornisce una stima dell'"impatto" netto che un emittente può creare in termini di "costi" o "benefici" sociali e ambientali. A tal fine utilizza alcuni indicatori relativi a quell'emittente e li quantifica in positivo e in negativo per produrre una misura nozionale aggregata dell'effetto che l'emittente sottostante in questione può avere sulla società e sull'ambiente. Esempi di tali indicatori sono le emissioni di gas a effetto serra, l'utilizzo dell'acqua e i salari rispetto alla retribuzione di sussistenza.
- Il gestore patrimoniale terzo ha preso in considerazione anche le metriche di intensità di carbonio come parte della strategia d'investimento di questo Comparto. L'intensità di carbonio è definita come l'esposizione alle società ad alta intensità di carbonio utilizzando il rapporto tonnellate di CO₂e di ambito 1 e 2/milione di euro di ricavi.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il periodo di riferimento per questo Comparto va dall'8 luglio 2022 (data di lancio) al 31 dicembre 2022.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG (tabella 1, PAI 1)	5.985	7.520	6.753
Impronta di carbonio (tabella 1, PAI 2)	392	336	364
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tabella 1, PAI 3)	928	953	941
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	4	4	4
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (tabella 1, PAI 14)	0	0	0

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

● *Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?*

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento che va dall'8 luglio 2022 al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 63%, superando così l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20%.

L'approccio adottato dai gestori patrimoniali terzi per conseguire gli obiettivi di investimento sostenibile comprendeva una valutazione della percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili, ognuno dei quali dimostrava un effetto netto positivo su uno o più obiettivi ambientali o sociali, secondo il punteggio assegnato dallo strumento proprietario del gestore patrimoniale terzo. Gli obiettivi ambientali e sociali degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendono, ad esempio, l'aumento dei benefici sociali investendo in società che consentono o sostengono la connessione delle comunità attraverso i servizi di telecomunicazione o investendo in società coinvolte nella catena del valore della sanità e l'aumento dell'impatto ambientale investendo in società che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o di economia.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a un gestore patrimoniale terzo nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui il gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852).

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I 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 in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno preso in considerazione gli indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e alcuni indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi. I gestori terzi hanno inoltre seguito una politica di esclusione.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda la quota del Comparto allocata in investimenti sostenibili, il gestore terzo incaricato dal Gestore di gestire il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione i sedici indicatori obbligatori (inclusi due PAI applicabili specificamente agli emittenti sovrani) elencati nell'allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori facoltativi PAI.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	14,9	Germania
Stati Uniti d'America	Titoli di Stato	3,6	Stati Uniti d'America
Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	Titoli di Stato	2,3	Regno Unito
Royaume de Belgique	Titoli di Stato	1,1	Belgio
Reino de Espana	Titoli di Stato	0,8	Spagna
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	0,8	Stati Uniti d'America
ALPHABET INC.	Comunicazioni	0,8	Stati Uniti d'America
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia	0,7	Taiwan, Province of China
Bayer Aktiengesellschaft	Salute	0,6	Germania
INTESA SANPAOLO SPA	Finanza	0,6	Italia
MORGAN STANLEY	Finanza	0,5	Stati Uniti d'America
SOCIETE GENERALE SA	Finanza	0,5	Francia
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Beni voluttuari	0,5	Svizzera
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	0,4	Stati Uniti d'America
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Tecnologia	0,4	Corea del Sud

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'63% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

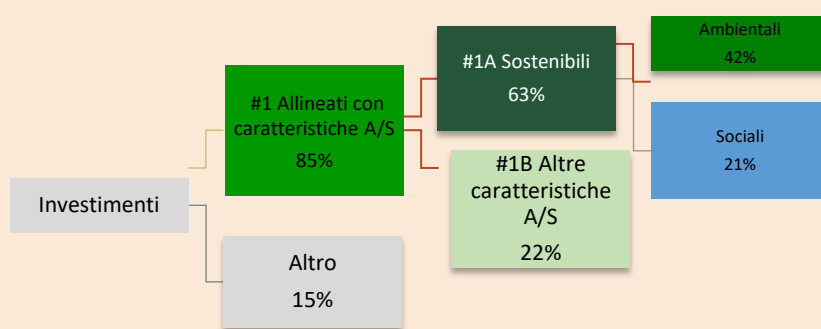
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 85% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e il 63% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 42% con un obiettivo ambientale e il 21% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.



#1 Allineati con 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.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Non applicabile	0
Altri settori	
Energia	17,2
Finanziari	14,3
Beni di consumo ciclici	13,8
Materiali di base	7,2
Industriali	6,2
Comunicazioni	5,6
Tecnologia	1,8

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Si:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

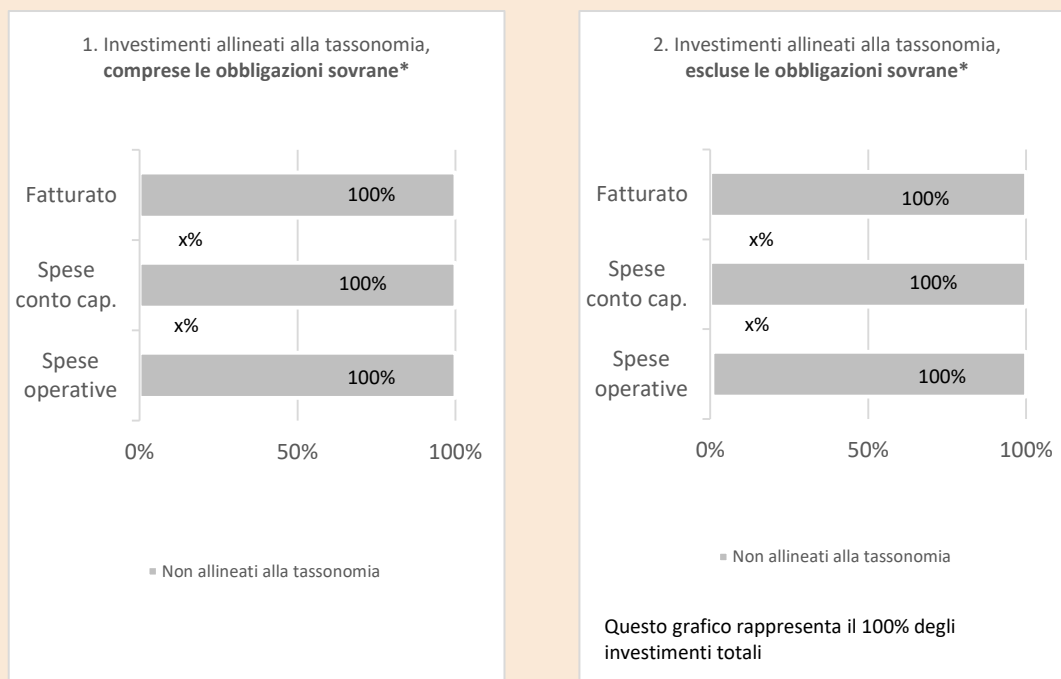
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-rotazione fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
-spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

-spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.


● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

● Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 42%.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull’informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 21% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende il restante 15% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l’obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell’esposizione ESG del Comparto. “#2 Altri” comprende investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario del gestore patrimoniale terzo e quindi non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati gestiti da gestori patrimoniali terzi e da organismi d’investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell’articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell’articolo 9 del SFDR.

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono l’applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti, la considerazione del punteggio di sostenibilità del Comparto e, ove pertinente, dei singoli investimenti nella selezione delle attività da esso detenute; il gestore terzo ha utilizzato il suo strumento proprietario per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti e si è impegnato nei loro confronti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands

Identificativo della persona giuridica: 635400NGI7TQMVXD1S75

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 40%**

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: 60%**

No

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto hanno principalmente investito in o assunto esposizioni a società che adottano un approccio teso a "fare del bene e fare bene" generando un cambiamento sociale e/o ambientale positivo e offrendo al contempo rendimenti positivi in termini di crescita del capitale. Il cambiamento sociale e/o ambientale positivo include salute e benessere, città e comunità sostenibili, alimentazione, acqua pulita e servizi igienico-sanitari, energia accessibile e sostenibile, miglioramento dell'istruzione/della formazione, consumo e produzione responsabili o altri obiettivi sociali e ambientali come quelli elencati negli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) o in altri sistemi di riferimento analoghi.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario? (cont.)

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili pari al 40% a livello ambientale e al 60% a livello sociale.

Gli approcci adottati dai gestori patrimoniali terzi per raggiungere i propri obiettivi di investimento sostenibile includono i seguenti:

- Il mandato del gestore patrimoniale terzo ha contribuito a creare un mondo più sostenibile e inclusivo investendo principalmente in azioni di società i cui prodotti e/o servizi hanno avuto effetti sociali e/o ambientali positivi nei quattro temi d'impatto del mandato, ognuno dei quali rappresenta le principali sfide globali: (i) inclusione sociale e istruzione, (ii) ambiente e fabbisogno di risorse, (iii) sanità e qualità della vita e (iv) base della piramide (ovvero rispondere alle esigenze dei quattro miliardi di persone più povere al mondo). L'analisi dell'impatto è stata condotta utilizzando un quadro di riferimento che si basa sulla valutazione di tre fattori: (i) intento, (ii) impatto del prodotto e (iii) pratiche commerciali.

Attraverso l'analisi dell'impatto del prodotto, tutte le società presenti nel portafoglio del mandato hanno soddisfatto l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, in quanto i loro prodotti e/o servizi affrontano una sfida ambientale e/o sociale globale. Nell'ambito della valutazione dell'impatto dei prodotti è stato mappato il contributo dei prodotti e/o dei servizi delle imprese agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite utilizzando i 169 traguardi alla base degli SDG. Gli SDG sono composti da 17 obiettivi, alcuni dei quali possono essere mappati ad alto livello rispetto ai sei obiettivi ambientali delineati nella tassonomia dell'UE. Il mandato non prevedeva investimenti in linea con un tema ambientale predeterminato e non era previsto alcun impegno a favore di obiettivi ambientali specifici della tassonomia dell'UE a cui il Comparto avrebbe contribuito.

- Il gestore patrimoniale terzo ha investito in investimenti sostenibili che ha definito come investimenti in emittenti o titoli che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale o non danneggiano in modo significativo nessuno di questi obiettivi e in imprese beneficiarie degli investimenti che seguono prassi di buona governance. Questi investimenti sostenibili hanno contribuito a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali, tra cui l'energia alternativa e rinnovabile, l'efficienza energetica, la prevenzione o la mitigazione dell'inquinamento, il riutilizzo e il riciclaggio, la salute, l'alimentazione, i servizi igienici e l'istruzione e gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("Obiettivi ambientali e sociali").
- Il fondo del gestore terzo investito in investimenti sostenibili ha contribuito tramite:
 - o la fornitura di prodotti o servizi che si prefiggono di risolvere le sfide ambientali o sociali che dobbiamo affrontare come società.

E/O

 - o l'investimento nella riduzione del proprio impatto ambientale e sociale e/o nel riposizionamento della propria attività verso un modello più sostenibile. Ad esempio, investimento in tecnologie pulite, disinvestimento dai combustibili fossili per affidarsi maggiormente alle energie rinnovabili, miglioramento delle pratiche aziendali.
 - o l'investimento in società in cui sono identificate opportunità di impegno in relazione a obiettivi ambientali o sociali (ad esempio, allineate agli SDG) come parte della tesi di investimento che risponde alle esigenze della società.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a tre gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	116.220	109.103	128.566	101.751	113.910
Impronta di carbonio tCO ₂ e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	184	182	192	136	173
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	782	789	739	708	755
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	82	87	83	69	80
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Manca di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 11)	62	61	65	54	60

...e rispetto ai periodi prec...

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

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 in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno preso in considerazione gli indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e alcuni indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi. I gestori terzi hanno inoltre seguito una politica di esclusione.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per quanto riguarda la quota del Comparto allocata in investimenti sostenibili, il gestore terzo incaricato dal Gestore di gestire il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione i sedici indicatori obbligatori (inclusi due PAI applicabili specificamente agli emittenti sovrani) elencati nell'allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori facoltativi PAI.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML Holding N.V.	Informatica	3,9	Paesi Bassi
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informatica	3,6	Taiwan, Province of China
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanza	3,5	Indonesia
Orsted A/S	Servizi di pubblica utilità	3,2	Danimarca
MERCADOLIBRE, INC.	Beni voluttuari	3,1	Argentina
DEERE & COMPANY	Industria	2,9	Stati Uniti d'America
DEXCOM, INC.	Salute	2,7	Stati Uniti d'America
MODERNA, INC.	Salute	2,7	Stati Uniti d'America
ALNYLAM PHARMACEUTICALS, INC.	Salute	2,1	Stati Uniti d'America
TESLA, INC.	Beni voluttuari	1,9	Stati Uniti d'America
XYLEM INC.	Industria	1,9	Stati Uniti d'America
ILLUMINA, INC.	Salute	1,9	Stati Uniti d'America
UMICORE SA	Materiali	1,8	Belgio
ABIOMED, INC.	Salute	1,7	Stati Uniti d'America
NOVOZYMES A/S	Materiali	1,6	Danimarca

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

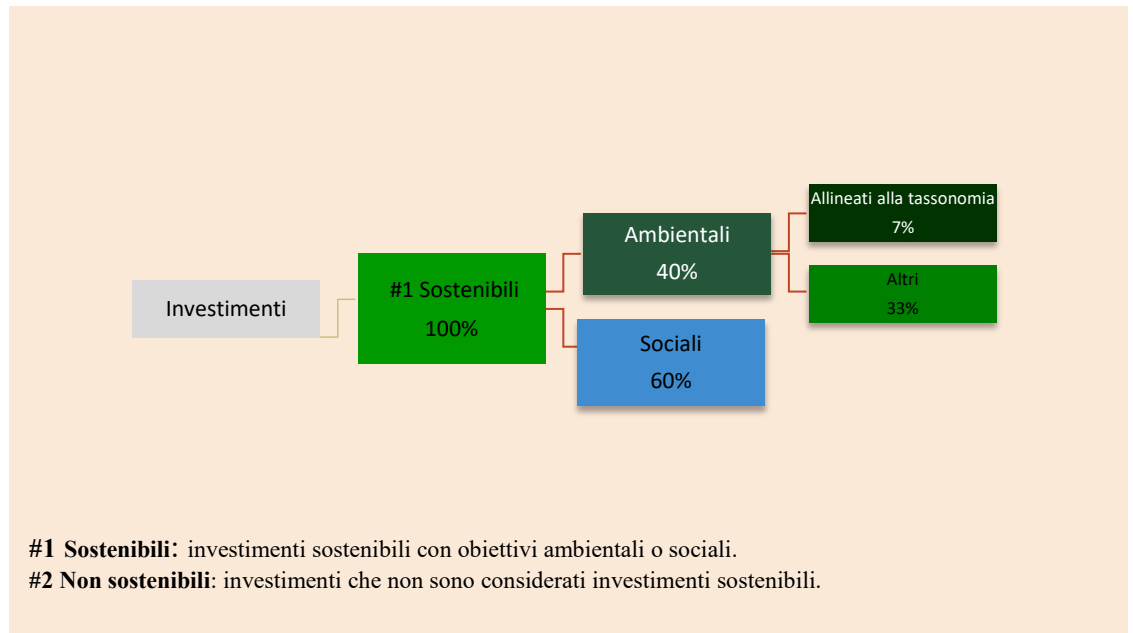
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, il 40% con un obiettivo ambientale e il 60% con un obiettivo sociale. Era incluso un 7% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	4,0
Altri settori	
Salute	26,3
Informatica	16,5
Industria	13,6
Beni voluttuari	12,1
Materiali	9,6
Servizi di pubblica utilità	8,0
Finanza	7,6
Immobili	2,2
Servizi di comunicazione	2,2
Beni di consumo primari	2,0



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili calcolata dal gestore patrimoniale terzo e allineata alla tassonomia dell'UE è stata del 7%. La conformità di questi investimenti ai requisiti stabiliti dalla tassonomia dell'UE non è stata oggetto di una garanzia o di una revisione da parte di un revisore o di un terzo. L'allineamento è stato ottenuto attraverso una combinazione di dati di terzi e di ricerche sugli investimenti. Una spiegazione delle ragioni per cui sono stati selezionati investimenti sostenibili diversi da quelli con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE è riportata in una sezione separata di seguito.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Si:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

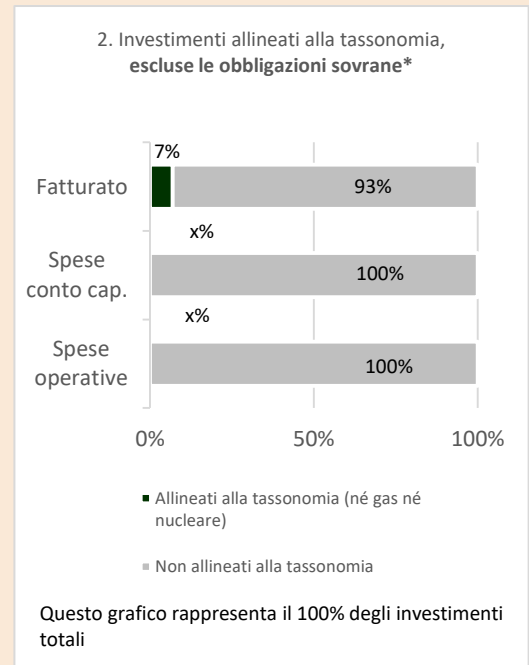
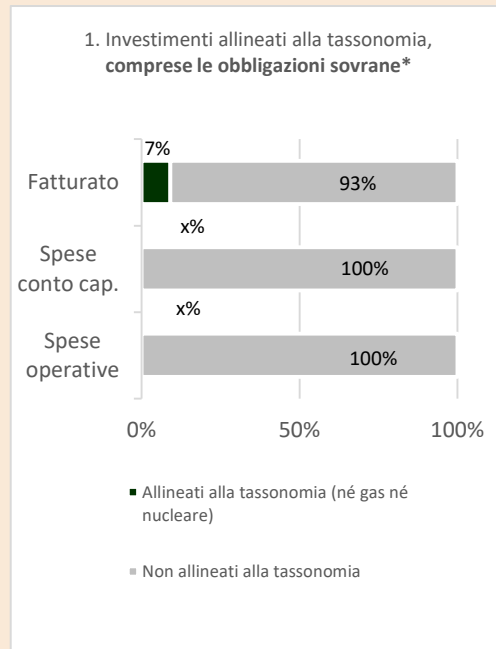
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-rotazione fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
-spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

-spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 33%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il “Comparto”), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 60% degli investimenti. Di conseguenza, il Fondo ha superato l'impegno minimo del 5% in investimenti con un obiettivo sociale indicato nel documento precontrattuale. La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 21% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “non sostenibili” comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio “non arrecare un danno significativo” di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- L'impiego di una strategia d'impatto da parte del gestore patrimoniale terzo per contribuire a un mondo più sostenibile e inclusivo insieme alla crescita del capitale a lungo termine. Questo obiettivo è stato raggiunto attraverso una valutazione basata su norme, esclusioni basate sull'attività commerciale e proprietà attiva per realizzare l'obiettivo di investimento sostenibile su base continuativa attraverso il costante rispetto e monitoraggio degli elementi vincolanti della strategia di investimento.
- Il gestore patrimoniale terzo ha garantito il rispetto degli elementi vincolanti della strategia, tra cui la valutazione di tutti gli investimenti come investimenti sostenibili, il mantenimento della propria politica ESG e la valutazione ESG di tutti i titoli.
- Il gestore patrimoniale terzo ha investito in società allineate ad almeno uno o più SDG delle Nazioni Unite e si è impegnato con il 98% dei dirigenti delle società presenti in portafoglio allo scopo di fissare obiettivi e scadenze specifiche in relazione a un obiettivo di impegno. Sono stati riscontrati progressi nel 40% degli obiettivi di impegno. Quando un'impresa non ha compiuto progressi sufficienti rispetto agli obiettivi di impegno, si è proceduto al suo disinvestimento. Il fondo non ha investito in nessuna società che ha violato o ha trasgredito il Global Compact delle Nazioni Unite.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands

Identificativo della persona giuridica: 635400KMRFIUCJLMEW18

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 80%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) <u> </u> % di investimenti sostenibili
<input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto hanno principalmente investito in società che, a loro giudizio, contribuiscono alla transizione o al progresso verso un'"economia circolare".

L'economia circolare punta a ridurre al minimo i rifiuti, tenendo conto dell'intero ciclo di vita di materiali, prodotti e servizi e riprogettando prodotti e servizi in modo da favorire il raggiungimento dei seguenti traguardi o parte di essi: aumento delle riparazioni, riutilizzo, riciclo, riprogettazione e/o allungamento della vita utile dei prodotti. I gestori patrimoniali terzi possono investire altresì in società operanti nel processo di trasformazione dei propri modelli aziendali in modelli circolari agevolando un consumo più responsabile, tra cui quelle coinvolte nella riparazione o rivendita di beni o società che producono o utilizzano materiali riciclabili.

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili pari all'80% a livello ambientale e al 20% a livello sociale.

L'approccio adottato dai gestori patrimoniali terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie include quanto segue:

- Il gestore patrimoniale terzo ha privilegiato investimenti sostenibili con impatto positivo in società che, a suo giudizio, contribuissero alla transizione verso o al progresso di una "economia circolare". I titoli idonei comprendevano azioni emesse da società con una percentuale considerevole di attività (misurata in base a ricavi, EBIT, valore dell'impresa o parametri simili) derivanti da tali attività economiche. Il gestore patrimoniale terzo ha utilizzato esclusioni basate su norme e valori per escludere gli emittenti che violano gravemente le norme internazionali o quelli che svolgono attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente. Infine, il gestore terzo si è impegnato con la direzione delle società su questioni ESG rilevanti.
- Utilizzando una serie di indicatori di sostenibilità proprietari, esclusioni e impegno, il gestore patrimoniale terzo ha garantito il raggiungimento degli obiettivi ambientali e sociali.
- Il gestore patrimoniale terzo ha raggiunto il suo obiettivo investendo in emittenti o titoli che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale o non danneggiano in modo significativo nessuno di tali obiettivi e in imprese beneficiarie degli investimenti che seguono prassi di buona governance. Il gestore patrimoniale terzo ha investito in investimenti sostenibili che hanno contribuito a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali, tra cui l'energia alternativa e rinnovabile, l'efficienza energetica, la prevenzione o la mitigazione dell'inquinamento, il riutilizzo e il riciclaggio, la salute, l'alimentazione, i servizi igienici e l'istruzione e gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Il suo quadro proprietario prende in considerazione le principali questioni ambientali e sociali ritenute rilevanti per le attività degli emittenti, utilizzando i punteggi ESG come strumento per valutare la loro esposizione a e gestione di tali rischi e opportunità. I punteggi ESG riconoscono che alcune questioni ambientali e sociali sono più rilevanti in base al tipo di attività in cui l'emittente è coinvolto, ponderando le questioni in modo diverso nella metodologia di punteggio.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a tre gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il “Comparto”), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promesse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (CO ₂ e/vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.004	1.013	935	916	967
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	5	5	4	5	5
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tabella 1 PAI 7)	0	0	0	0	0
Emissioni in acqua tonnellate metriche (tabella 2 PAI 8)	299	414	45	10	192
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

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 in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

I gestori patrimoniali terzi possono anche prendere in considerazione l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o violano gravemente tali principi o altre politiche di esclusioni interne.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I gestori terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
WASTE CONNECTIONS, INC.	Industria	3,2	Stati Uniti d'America
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industria	2,9	Stati Uniti d'America
ASML Holding N.V.	Informatica	2,5	Paesi Bassi
EQUINIX, INC.	Immobili	2,3	Stati Uniti d'America
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servizi di pubblica utilità	2,1	Francia
ECOLAB INC.	Materiali	2,1	Stati Uniti d'America
SOLAREGE TECHNOLOGIES, INC.	Informatica	1,9	Stati Uniti d'America
DANAHER CORPORATION	Salute	1,9	Stati Uniti d'America
XYLEM INC.	Industria	1,9	Stati Uniti d'America
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Servizi di pubblica utilità	1,8	Stati Uniti d'America
Iberdrola, S.A.	Servizi di pubblica utilità	1,8	Spagna
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,8	Stati Uniti d'America
REPUBLIC SERVICES, INC.	Industria	1,7	Stati Uniti d'America
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	Materiali	1,6	Stati Uniti d'America
SYNOPSYS, INC.	Informatica	1,6	Stati Uniti d'America

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il “Comparto”), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

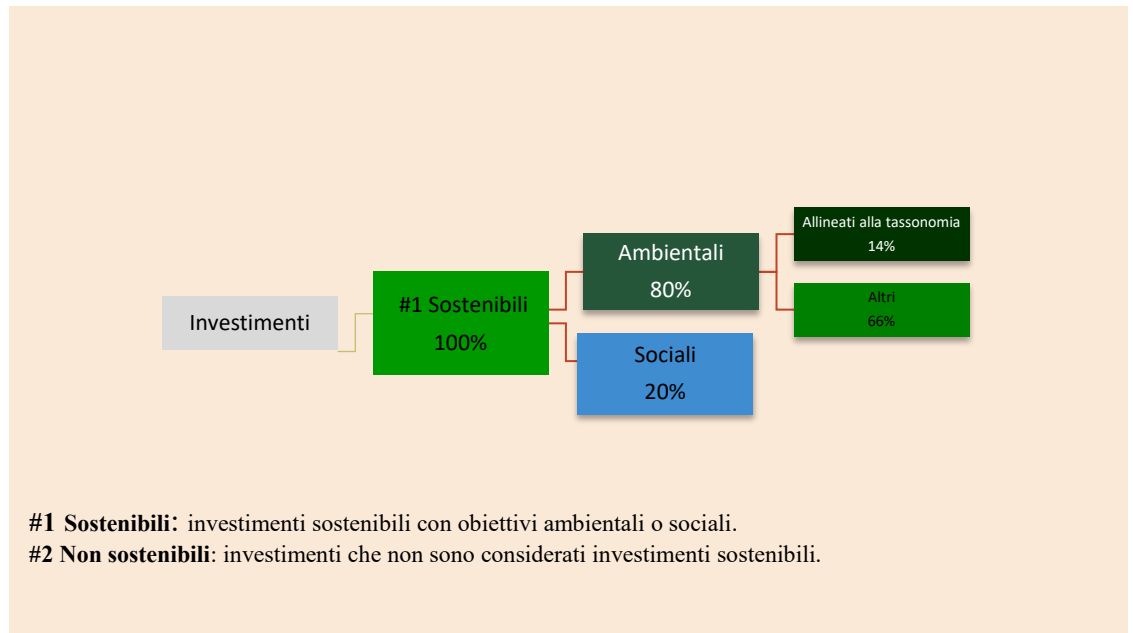
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, l'80% con un obiettivo ambientale e il 20% con un obiettivo sociale.



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	7,6
Altri settori	
Industria	31,2
Informatica	24,7
Materiali	17,8
Servizi di pubblica utilità	12,3
Beni voluttuari	4,5
Salute	4,0
Immobili	3,0
Beni di consumo primari	2,6



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'14%. Gli investimenti allineati alla tassonomia verde dell'UE sono stati calcolati dal gestore patrimoniale terzo su una base ponderata per i ricavi (cioè, i pesi dei titoli sono moltiplicati per la percentuale di ricavi da attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali). I criteri di selezione sono stati applicati sulla base dei migliori sforzi per mitigare i danni significativi e rispettare le garanzie sociali minime di salvaguardia.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Si:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

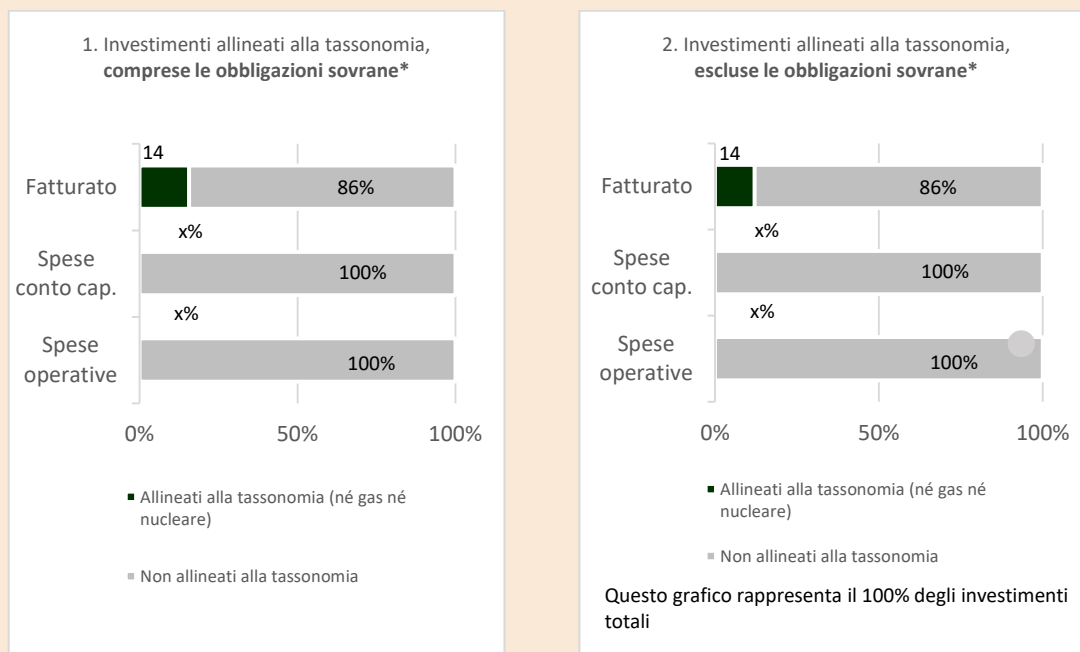
Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- rotazione fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 66%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities (il “Comparto”), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 20% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “non sostenibili” comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio “non arrecare un danno significativo” di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- Il gestore patrimoniale terzo ha seguito la strategia d'investimento e ha rispettato gli elementi vincolanti, monitorati costantemente dal dipartimento Compliance.
- Valutazione da parte del gestore terzo della prestazione ambientale delle imprese beneficiarie degli investimenti, della politica di esclusioni e dell'impegno. Il gestore patrimoniale terzo si è impegnato con undici società in cui ha investito in merito a una serie di questioni, compreso l'impegno con le società che avevano elevati effetti negativi (misurati dagli indicatori PAI e da altri fattori), al fine di influenzare la società nella direzione di una modifica delle proprie attività in modo da ridurre gli effetti negativi.
- L'adesione del gestore patrimoniale terzo agli elementi vincolanti della strategia e dell'analisi del rating ESG.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400GGBUWONXZZME19

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 99%**
- 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: 1%**

No

- Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) % di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per gestire direttamente le attività del Comparto hanno principalmente investito in società che, a loro giudizio, contribuiscono all'obiettivo di transizione verso l'energia pulita generata da fonti a basse emissioni di carbonio.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

I gestori patrimoniali terzi hanno investito anche in società attive nell'efficiamento e nella riduzione del consumo di energia, facilitando un consumo più responsabile, fra le quali le società dedite all'isolamento degli edifici, ai contatori intelligenti e alle soluzioni di stoccaggio delle batterie. Nella selezione degli investimenti sono stati favoriti principalmente gli investimenti che beneficiano della transizione o di un progresso verso un sistema di energia pulita a livello globale, o vi contribuiscono, senza limiti specifici a livello di regione, settore o capitalizzazione di mercato.

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili del 99% di tipo ambientale e dell'1% di tipo sociale (escludendo dal calcolo le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura).

Gli approcci adottati da ognuno dei gestori patrimoniali terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie hanno compreso i seguenti:

- L'obiettivo di investimento sostenibile del mandato sottostante del gestore patrimoniale terzo è stato raggiunto. Il Comparto ha investito almeno il 75% del suo patrimonio in società di tutto il mondo che hanno generato almeno il 50% dei loro ricavi da attività che contribuiscono alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio e più sostenibili, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la relativa catena di approvvigionamento, le società tecnologiche e fornitrici di materiali. Sono stati inclusi anche gli investimenti in altre società di tutto il mondo che hanno generato una percentuale inferiore dei loro ricavi da queste attività, laddove il gestore patrimoniale terzo ha ritenuto che esse svolgano ruoli critici nella transizione energetica. Tutte le società detenute sono state considerate investimenti sostenibili dal gestore patrimoniale terzo.
- Gli obiettivi ambientali promossi dal mandato sottostante consistevano nel cercare di ridurre i danni all'ambiente e al clima derivanti dalle emissioni di gas a effetto serra. Utilizzando gli indicatori di sostenibilità, il gestore patrimoniale terzo è stato in grado di misurare il raggiungimento degli obiettivi ambientali del prodotto.
- Il fondo sottostante ha raggiunto i suoi obiettivi sostenibili attraverso una combinazione di:
 - o Effetti positivi: Questo fondo sottostante ha generato effetti positivi sull'ambiente investendo in società che, a giudizio del gestore patrimoniale terzo, hanno sostenuto il cambiamento strutturale verso un'economia sostenibile e a basse emissioni di carbonio e/o hanno contribuito a ridurre le emissioni di gas a effetto serra e l'inquinamento atmosferico. Il fondo sottostante ha investito principalmente in società la cui parte significativa delle attività fosse legata, ma non solo, alle energie rinnovabili, alle tecnologie che riducono le emissioni di CO₂ o il consumo di energia in settori quali l'industria, l'edilizia o i trasporti, e alle tecnologie e infrastrutture abilitanti che costituiscono i prerequisiti critici per la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, come lo stoccaggio di energia, i semiconduttori di potenza, gli investimenti nella rete elettrica e altre attività economiche pertinenti. I titoli idonei hanno compreso azioni emesse da società con una percentuale significativa di attività (misurata in base a ricavi, EBIT, valore dell'impresa o parametri simili) derivanti da tali attività economiche.
 - o Esclusioni basate su norme e valori: Il fondo sottostante ha escluso gli emittenti che violavano gravemente le norme internazionali o che svolgevano attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente.
 - o Partecipazione attiva: Il fondo sottostante si è impegnato con la direzione aziendale in tematiche ESG rilevanti.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a tre gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	24.187	34.574	29.380
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.224	1.109	1.166
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	14	14	14
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	77	74	76
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (tabella 2 PAI 4)	59	55	57

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

● *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

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 gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

I gestori patrimoniali terzi hanno preso in considerazione anche l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva e hanno escluso le società che violano o trasgrediscono gravemente questi principi o altre politiche interne di esclusione.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I gestori patrimoniali terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), ottenuto con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da 11 settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi 15 investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dall'8 luglio 2022 al 31 dicembre 2022.

Società	Settore	% di attivi	Paese
Vestas Wind Systems A/S	Industria	3,5	Danimarca
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES, INC.	Informatica	3,3	Stati Uniti d'America
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Informatica	3,1	Corea del Sud
FIRST SOLAR, INC.	Informatica	2,6	Stati Uniti d'America
RWE Aktiengesellschaft	Servizi di pubblica utilità	2,3	Germania
ORMAT TECHNOLOGIES, INC.	Servizi di pubblica utilità	2,1	Stati Uniti d'America
NXP Semiconductors N.V.	Informatica	2,1	Cina
ENEL - SPA	Servizi di pubblica utilità	2,1	Italia
Iberdrola, S.A.	Servizi di pubblica utilità	2,1	Spagna
ITRON, INC.	Informatica	1,9	Stati Uniti d'America
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	Industria	1,9	Stati Uniti d'America
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC.	Servizi di pubblica utilità	1,9	Stati Uniti d'America
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	Informatica	1,8	Stati Uniti d'America
ASML Holding N.V.	Informatica	1,8	Paesi Bassi
JOHNSON MATTHEY PLC	Materiali	1,7	Regno Unito

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

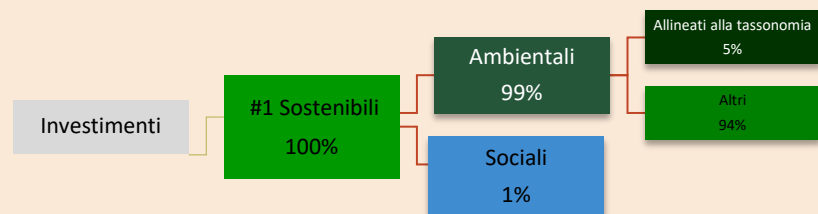
● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, l'99% con un obiettivo ambientale e il 1% con un obiettivo sociale.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	12,00
Altri settori	
Informatica	34,5
Servizi di pubblica utilità	25,7
Industria	24,2
Materiali	8,0
Beni voluttuari	5,3
Finanza	1,0
Immobili	0,5



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'5%. Gli investimenti allineati alla tassonomia verde dell'UE sono stati calcolati su base ponderata rispetto ai ricavi (cioè, i pesi dei titoli sono moltiplicati per la percentuale di ricavi da attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali). I criteri di selezione sono stati applicati dal gestore terzo sulla base dei migliori sforzi per mitigare i danni significativi e rispettare le garanzie minime di salvaguardia.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Si:

Gas fossile Energia nucleare

No

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

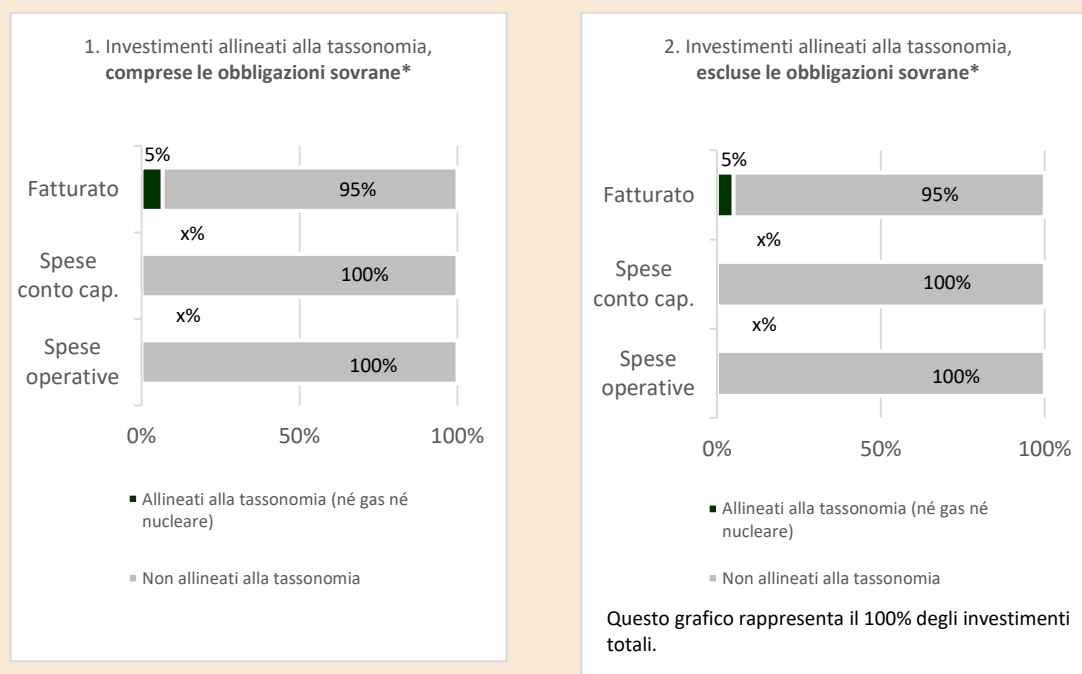
Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- rotazione fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

● Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 94%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 1% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “non sostenibili” comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio “non arrecare un danno significativo” di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese da ciascun gestore patrimoniale terzo del Comparto per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile nel periodo di riferimento comprendono i seguenti:

- l'utilizzo del quadro di riferimento per gli investimenti sostenibili proprietario del gestore patrimoniale terzo per la valutazione dei titoli che comportano un allineamento ponderato dei ricavi, l'esclusione di qualsiasi società ritenuta non conforme alla valutazione del principio "di non arrecare un danno significativo" e la valutazione basata sulla buona governance; il gestore patrimoniale terzo ha cercato di parlare con o incontrare tutti i dirigenti delle società ogni sei mesi. Il gestore patrimoniale terzo ha condotto 22 iniziative di impegno dedicate alla sostenibilità in tutto l'universo investibile su diversi temi, tra cui, a titolo esemplificativo, il cambiamento climatico, i diritti umani e la governance aziendale. Inoltre, nel periodo di riferimento il gestore terzo ha lavorato a un progetto di impegno di massa che ha incoraggiato le società del portafoglio e del più ampio universo investibile a definire piani di transizione con azzeramento delle emissioni nette. Questo progetto proseguirà nel prossimo periodo di riferimento.
- La valutazione proprietaria del gestore patrimoniale terzo della prestazione ambientale delle società partecipate, la politica di esclusione e l'impegno. Il gestore terzo si è impegnato con tre società in cui ha investito su una serie di questioni, compreso l'impegno con le società che avevano elevati effetti negativi (misurati dagli indicatori PAI e da altri fattori), al fine di influenzare la società in direzione di una modifica delle proprie attività in modo da ridurre gli effetti negativi.
- Il gestore patrimoniale terzo ha garantito il rispetto degli elementi vincolanti della strategia d'investimento, monitorati costantemente dal suo reparto Compliance.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BERMUDA					
Bunge Ltd	643	USD	57.094	60.110	0,01
Totale Bermuda			57.094	60.110	0,01
IRLANDA					
Accenture Plc	2.865	USD	852.515	716.324	0,13
Aon Plc	295	USD	83.935	82.962	0,01
Eaton Corp Plc	33.406	USD	3.467.642	4.912.693	0,88
Johnson Controls International plc	2.553	USD	134.265	153.096	0,03
Linde Plc	714	USD	199.302	218.217	0,04
Medtronic Plc	2.402	USD	199.661	174.920	0,03
Trane Technologies Plc	19.008	USD	2.958.485	2.993.726	0,54
Willis Towers Watson Plc	453	USD	94.292	103.813	0,02
Totale Irlanda			7.990.097	9.355.751	1,68
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	2.665	USD	1.225.016	1.364.400	0,25
LyondellBasell Industries NV	1.134	USD	90.788	88.223	0,02
NXP Semiconductors NV	37.518	USD	5.939.948	5.555.371	1,00
Totale Paesi Bassi			7.255.752	7.007.994	1,27
SVIZZERA					
Chubb Ltd	521	USD	99.655	107.690	0,02
Totale Svizzera			99.655	107.690	0,02
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	1.538	USD	161.198	158.217	0,03
AbbVie Inc	46.304	USD	4.508.721	7.011.655	1,26
Adobe Inc	2.565	USD	781.641	808.807	0,15
Advanced Micro Devices Inc	43.518	USD	3.628.215	2.641.050	0,47
AES Corp	28.086	USD	692.347	756.854	0,14
Agilent Technologies Inc	757	USD	97.968	106.147	0,02
Align Technology Inc	383	USD	80.464	75.685	0,01
Alphabet Inc A	112.057	USD	8.408.696	9.263.799	1,66
Alphabet Inc C	25.096	USD	2.519.381	2.086.454	0,37
Amazon.com Inc	107.516	USD	11.616.636	8.462.257	1,52
American Electric Power Co Inc	7.997	USD	745.732	711.469	0,13
American Express Co	7.317	USD	1.099.965	1.012.965	0,18
American International Group Inc	15.455	USD	836.469	915.787	0,16
American Tower Corp	5.143	USD	1.031.451	1.020.938	0,18
Ameriprise Financial Inc	8.605	USD	1.437.803	2.510.507	0,45
Amgen Inc	599	USD	151.431	147.408	0,03

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Apple Inc	102.421	USD	10.269.422	12.469.019	2,24
Applied Materials Inc	1.418	USD	111.451	129.384	0,02
Archer-Daniels-Midland Co	1.239	USD	108.287	107.792	0,02
AT&T Inc	5.950	USD	90.822	102.637	0,02
Autodesk Inc	443	USD	87.167	77.567	0,01
Baker Hughes Co	177.799	USD	5.200.274	4.919.564	0,88
Bank of America Corp	28.378	USD	960.213	880.656	0,16
Berkshire Hathaway Inc	3.731	USD	1.099.093	1.079.883	0,19
BioMarin Pharmaceutical Inc	10.082	USD	811.227	977.640	0,18
BlackRock Inc	173	USD	94.643	114.868	0,02
Blackstone Inc	943	USD	81.052	65.553	0,01
Boston Scientific Corp	88.785	USD	2.996.023	3.849.221	0,69
Bristol-Myers Squibb Co	68.228	USD	3.790.944	4.599.677	0,83
Broadcom Inc	1.243	USD	593.674	651.205	0,12
Catalent Inc	10.958	USD	733.984	462.141	0,08
Caterpillar Inc	848	USD	157.005	190.346	0,03
CBRE Group Inc	890	USD	63.489	64.178	0,01
CF Industries Holdings Inc	1.404	USD	147.508	112.083	0,02
Charles Schwab Corp	1.748	USD	129.124	136.368	0,02
Chart Industries Inc	4.481	USD	824.374	483.809	0,09
Charter Communications Inc	193	USD	61.315	61.322	0,01
Chemiere Energy Inc	3.225	USD	462.719	453.146	0,08
Chevron Corp	8.219	USD	1.396.196	1.382.271	0,25
Chipotle Mexican Grill Inc	78	USD	119.789	101.405	0,02
Cigna Corp	2.907	USD	920.950	902.511	0,16
Cisco Systems Inc	20.867	USD	965.983	931.463	0,17
Citigroup Inc	3.026	USD	126.102	128.242	0,02
CME Group Inc	3.954	USD	676.453	623.007	0,11
Coca-Cola Co	83.455	USD	4.281.248	4.974.067	0,89
Cognizant Technology Solutions Corp	1.521	USD	89.656	81.505	0,01
Colgate-Palmolive Co	9.221	USD	680.818	680.743	0,12
Comcast Corp	35.305	USD	1.119.566	1.156.820	0,21
Conoco Phillips	24.070	USD	3.039.998	2.661.289	0,48
Constellation Brands Inc	2.401	USD	541.644	521.370	0,09
Copart Inc	1.850	USD	104.676	105.548	0,02
Costco Wholesale Corp	573	USD	278.580	245.092	0,04
Crown Castle Inc	1.018	USD	138.970	129.381	0,02
CSX Corp	3.188	USD	87.080	92.541	0,02
CVS Health Corp	1.226	USD	111.766	107.052	0,02
Danaher Corp	4.150	USD	1.141.576	1.032.085	0,19
Deere & Co	8.485	USD	2.668.619	3.408.787	0,61
Digital Realty Trust Inc	681	USD	63.169	63.981	0,01
Dollar General Corp	14.306	USD	3.178.016	3.300.869	0,59
Dow Inc	1.785	USD	80.820	84.278	0,02
DR Horton Inc	1.232	USD	92.264	102.900	0,02
Eastman Chemical Co	22.397	USD	1.860.724	1.709.076	0,31
Edwards Lifesciences Corp	1.274	USD	102.153	89.064	0,02
Electronic Arts Inc	763	USD	93.723	87.349	0,02
Eli Lilly & Co	4.565	USD	1.517.194	1.564.825	0,28
Emerson Electric Co	1.779	USD	142.939	160.123	0,03
Enphase Energy Inc	411	USD	108.289	102.037	0,02
EOG Resources Inc	7.102	USD	841.661	861.889	0,15

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Equinix Inc	919	USD	591.592	564.041	0,10
Equitable Holdings Inc	2.286	USD	64.820	61.474	0,01
Estee Lauder Cos Inc	2.501	USD	548.361	581.423	0,10
Expeditors International of Washington Inc	1.202	USD	112.275	117.041	0,02
Exxon Mobil Corp	4.323	USD	436.396	446.781	0,08
Fastenal Co	1.498	USD	71.575	66.419	0,01
Fidelity National Information Services Inc	1.440	USD	110.184	91.547	0,02
FMC Corp	5.102	USD	561.943	596.607	0,11
Fortinet Inc	10.147	USD	519.534	464.828	0,08
General Dynamics Corp	736	USD	172.096	171.102	0,03
General Electric Co RG	1.029	USD	67.840	80.787	0,01
Home Depot Inc	884	USD	257.579	261.626	0,05
Honeywell International Inc	1.114	USD	201.516	223.687	0,04
IDEX Corp	406	USD	85.963	86.861	0,02
IDEXX Laboratories Inc	239	USD	80.180	91.359	0,02
Intel Corp	4.646	USD	119.871	115.056	0,02
Intuit Inc	5.350	USD	2.082.068	1.951.115	0,35
Intuitive Surgical Inc	8.264	USD	1.819.981	2.054.675	0,37
Jacobs Solutions Inc	4.976	USD	579.474	559.820	0,10
Johnson & Johnson	2.155	USD	361.216	356.693	0,06
JPMorgan Chase & Co	5.929	USD	653.239	744.979	0,13
Keysight Technologies Inc	672	USD	107.981	107.715	0,02
KKR & Co Inc	1.657	USD	75.349	72.071	0,01
Leidos Holdings Inc	28.961	USD	2.606.890	2.854.446	0,51
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	8.047	USD	445.480	450.738	0,08
Lowe's Cos Inc	13.201	USD	2.285.049	2.464.434	0,44
Lululemon Athletica Inc	359	USD	109.334	107.769	0,02
Marathon Petroleum Corp	1.204	USD	128.275	131.303	0,02
Marriott International Inc	7.775	USD	1.013.757	1.084.675	0,19
Mastercard Inc	19.357	USD	5.181.535	6.306.872	1,13
McDonald's Corp	21.362	USD	4.530.959	5.274.798	0,95
Merck & Co Inc	11.628	USD	1.065.900	1.208.833	0,22
Meta Platforms Inc	8.160	USD	1.380.695	920.098	0,17
MetLife Inc	1.910	USD	124.586	129.517	0,02
Micron Technology Inc	1.998	USD	110.550	93.568	0,02
Microsoft Corp	84.095	USD	15.263.726	18.896.850	3,39
Mid-America Apartment Communities Inc	358	USD	54.159	52.661	0,01
Mondelez International Inc	9.070	USD	564.391	566.424	0,10
Morgan Stanley	81.253	USD	5.797.861	6.472.832	1,16
Nasdaq Inc	1.508	USD	90.256	86.686	0,02
Netflix Inc	535	USD	118.087	147.820	0,03
NextEra Energy Inc	96.213	USD	6.274.246	7.536.573	1,35
NIKE Inc	30.681	USD	3.684.050	3.363.770	0,60
Norfolk Southern Corp	15.247	USD	2.787.181	3.520.418	0,63
NRG Energy Inc	1.761	USD	74.492	52.504	0,01
NVIDIA Corp	15.572	USD	2.063.202	2.132.296	0,38
Occidental Petroleum Corp	1.255	USD	82.779	74.071	0,01
ON Semiconductor Corp	1.495	USD	91.588	87.368	0,02
Oracle Corp	28.455	USD	2.163.924	2.179.350	0,39
Paychex Inc	547	USD	61.044	59.228	0,01
PayPal Holdings Inc	1.566	USD	134.035	104.503	0,02
PepsiCo Inc	5.130	USD	839.116	868.387	0,16
Pfizer Inc	5.693	USD	247.222	273.328	0,05

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
PG&E Corp	57.821	USD	854.990	880.927	0,16
Philip Morris International Inc	8.828	USD	836.443	837.182	0,15
Pioneer Natural Resources Co	10.941	USD	2.261.129	2.341.358	0,42
Plug Power Inc	27.301	USD	570.754	316.433	0,06
PNC Financial Services Group Inc	874	USD	132.950	129.341	0,02
PPG Industries Inc	22.903	USD	2.871.988	2.698.359	0,49
Procter & Gamble Co	2.563	USD	328.300	363.971	0,07
Progressive Corp	12.493	USD	1.149.559	1.518.358	0,27
Prologis Inc	53.090	USD	4.675.185	5.607.717	1,01
Prudential Financial Inc	1.241	USD	116.124	115.652	0,02
Public Storage	467	USD	139.451	122.604	0,02
QUALCOMM Inc	1.297	USD	147.000	133.607	0,02
Quanta Services Inc	1.706	USD	191.117	227.786	0,04
Quest Diagnostics Inc	658	USD	84.288	96.451	0,02
Ralph Lauren Corp	4.470	USD	449.360	442.581	0,08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.523	USD	3.481.105	4.409.725	0,79
Rockwell Automation Inc	470	USD	109.375	113.430	0,02
S&P Global Inc	12.737	USD	4.215.732	3.997.311	0,72
Salesforce Inc	1.043	USD	153.270	129.577	0,02
Snowflake Inc	435	USD	68.792	58.505	0,01
SolarEdge Technologies Inc	2.277	USD	673.467	604.362	0,11
Starbucks Corp	1.701	USD	151.056	158.107	0,03
Steel Dynamics Inc	920	USD	74.972	84.220	0,02
Synchrony Financial	2.871	USD	102.570	88.396	0,02
Synopsys Inc	470	USD	134.262	140.610	0,03
Target Corp	765	USD	121.743	106.831	0,02
Teledyne Technologies Inc	1.221	USD	451.561	457.522	0,08
Teradyne Inc	17.854	USD	1.621.807	1.461.276	0,26
Tesla Inc	26.606	USD	5.042.322	3.070.815	0,55
Texas Instruments Inc	1.050	USD	165.963	162.550	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc	518	USD	267.200	267.283	0,05
TJX Cos Inc	26.788	USD	1.968.533	1.997.962	0,36
T-Mobile US Inc	5.376	USD	716.068	705.214	0,13
Tractor Supply Co	365	USD	75.477	76.940	0,01
Trade Desk Inc	1.533	USD	66.285	64.394	0,01
Truist Financial Corp	121.879	USD	4.945.077	4.913.988	0,88
Uber Technologies Inc	125.049	USD	3.426.495	2.897.599	0,52
Union Pacific Corp	873	USD	173.224	169.381	0,03
United Parcel Service Inc	971	USD	159.436	158.162	0,03
UnitedHealth Group Inc	16.544	USD	8.388.930	8.218.598	1,48
US Bancorp	58.318	USD	2.675.181	2.382.992	0,43
Veeva Systems Inc	555	USD	94.128	83.922	0,02
Verisk Analytics Inc	422	USD	73.677	69.758	0,01
Verizon Communications Inc	63.879	USD	2.993.339	2.358.241	0,42
Vertex Pharmaceuticals Inc	8.675	USD	2.428.306	2.347.310	0,42
VICI Properties Inc	2.697	USD	85.363	81.877	0,02
Visa Inc	7.653	USD	1.493.882	1.489.799	0,27
Vulcan Materials Co	15.882	USD	2.679.962	2.605.853	0,47
Walmart Inc	6.658	USD	877.655	884.551	0,16
Walt Disney Co	1.242	USD	119.109	101.106	0,02
Waste Management Inc	5.417	USD	861.590	796.270	0,14
Waters Corp	173	USD	48.466	55.532	0,01

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
WEC Energy Group Inc	6.409	USD	591.715	563.044	0,10
Wells Fargo & Co	4.564	USD	189.160	176.573	0,03
Xcel Energy Inc	31.805	USD	1.843.648	2.089.340	0,38
Yum! Brands Inc	747	USD	80.986	89.647	0,02
Zoetis Inc	5.149	USD	837.510	707.038	0,13
Totale Stati Uniti d'America			231.834.989	241.667.393	43,39
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			247.237.587	258.198.938	46,37

2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	36.319.437	EUR	52.080.036	54.646.225	9,81
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF ²	4.719.859	USD	43.668.641	41.206.171	7,40
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ²	3.575.532	USD	23.002.843	27.036.349	4,86
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ²	234.261	USD	14.727.382	16.447.109	2,95
Totale Irlanda			133.478.902	139.335.854	25,02
LUSSEMBURGO					
Wellington US Research Equity Fund ¹	706.955	USD	69.764.272	88.474.351	15,89
Totale Lussemburgo			69.764.272	88.474.351	15,89
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			203.243.174	227.810.205	40,91
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			450.480.761	486.009.143	87,28

B) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI

STATI UNITI D'AMERICA					
China Energy Savings Technology Inc ³	4.100	USD	27.128	-	-
Totale Stati Uniti d'America			27.128	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			27.128	-	-

¹ OICVM.

² ETF.

³ Questo titolo non è più quotato dal dicembre 2006.

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Value Fund ¹	291.653	EUR	28.662.126	27.094.895	4,87
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Growth ¹	2.688.329	EUR	31.957.263	27.152.122	4,88
Totale Irlanda			60.619.389	54.247.017	9,75
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			60.619.389	54.247.017	9,75
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			60.646.517	54.247.017	9,75
TOTALE INVESTIMENTI			511.127.278	540.256.160	97,03
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				16.554.166	2,97
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				556.810.326	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	486.009.143	86,65
ALTRI VALORI MOBILIARI	54.247.017	9,67
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	656.549	0,12
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	15.980.006	2,85
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	35.013	0,01
ALTRE ATTIVITÀ	3.944.898	0,70
TOTALE	560.872.626	100,00

¹ OICVM.

US COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	50,66
Software Internet	7,28
Farmaceutici e cosmetici	4,15
Holding e società finanziarie	3,98
Vendite al dettaglio	3,19
Banche e istituti finanziari	2,98
Semiconduttori elettronici	2,65
Attrezzature da ufficio, computer	2,53
Meccanica, macchinari	2,37
Servizi pubblici	2,29
Biotechnologia	1,51
Petrolio	1,49
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,48
Società immobiliari	1,38
Alimentari e distillerie	1,20
Tempo libero	1,19
Arte grafica ed editoria	1,03
Prodotti chimici	0,93
Trasporti	0,73
Tessile	0,70
Assicurazioni	0,66
Trasmissione delle informazioni	0,60
Industria automobilistica	0,57
Altri servizi	0,42
Elettronica e attrezzature elettriche	0,25
Tabacco e liquori	0,24
Beni di consumo	0,22
Servizi ambientali e riciclaggio	0,14
Costruzioni, materiale da costruzione	0,12
Tecnologia aerospaziale	0,07
Miniere, industria pesante	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	97,03
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,97
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BELGIO					
Ageas SA	1.836	EUR	73.657	76.047	0,02
Groupe Bruxelles Lambert NV	1.086	EUR	79.402	80.994	0,02
Totale Belgio			153.059	157.041	0,04
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	49	DKK	100.298	102.923	0,02
DSV A/S	1.017	DKK	129.964	149.956	0,03
Genmab A/S	338	DKK	127.303	133.674	0,03
Novo Nordisk A/S	4.683	DKK	503.455	590.692	0,13
Totale Danimarca			861.020	977.245	0,21
FINLANDIA					
Neste Oyj	10.323	EUR	429.252	444.096	0,10
Nokia Oyj	17.541	EUR	83.284	75.900	0,02
Totale Finlandia			512.536	519.996	0,12
FRANCIA					
Air Liquide SA	6.847	EUR	850.828	906.543	0,19
AXA SA	27.366	EUR	640.727	713.021	0,15
BNP Paribas SA	16.060	EUR	825.346	855.196	0,18
Capgemini SE	4.155	EUR	703.817	647.972	0,14
Engie SA	2.444	EUR	35.117	32.720	0,01
Eurazeo SE	1.156	EUR	63.494	67.164	0,01
Hermes International	143	EUR	187.222	206.635	0,04
Kering SA	326	EUR	150.128	155.013	0,03
L'Oreal SA	2.760	EUR	950.045	920.736	0,20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.200	EUR	1.353.335	1.495.780	0,32
Pernod Ricard SA	4.107	EUR	783.405	754.662	0,16
Publicis Groupe SA	1.669	EUR	95.413	99.172	0,02
Safran SA	578	EUR	66.156	67.580	0,01
Sanofi	14.353	EUR	1.200.408	1.289.473	0,28
Sartorius Stedim Biotech	165	EUR	48.003	49.913	0,01
Schneider Electric SE	2.022	EUR	254.505	264.316	0,06
Societe Generale SA	4.288	EUR	96.949	100.682	0,02
Teleperformance	1.507	EUR	305.467	335.609	0,07
Thales SA	3.811	EUR	447.055	454.652	0,10
TotalEnergies SE	26.998	EUR	1.185.990	1.583.432	0,34
Vinci SA	2.251	EUR	195.457	209.996	0,05
Vivendi SE	7.089	EUR	63.517	63.191	0,01
Totale Francia			10.502.384	11.273.458	2,40

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
GERMANIA					
adidas AG	449	EUR	51.951	57.230	0,01
Allianz SE	4.747	EUR	828.003	953.673	0,20
BASF SE	3.958	EUR	178.395	183.612	0,04
Bayer AG	3.741	EUR	186.161	180.784	0,04
Beiersdorf AG	824	EUR	82.169	88.333	0,02
Carl Zeiss Meditec AG	447	EUR	50.633	52.701	0,01
Deutsche Post AG	19.934	EUR	888.289	701.278	0,15
Deutsche Telekom AG	49.935	EUR	850.449	930.689	0,20
Infineon Technologies AG	4.642	EUR	118.612	131.972	0,03
Mercedes-Benz Group AG	3.023	EUR	173.750	185.612	0,04
Rational AG	124	EUR	68.462	68.820	0,02
RWE AG	19.136	EUR	633.205	795.866	0,17
SAP SE	10.737	EUR	1.208.780	1.034.939	0,22
Scout24 SE	1.274	EUR	68.529	59.789	0,01
Siemens AG	9.021	EUR	1.125.679	1.169.481	0,25
Volkswagen AG / preference	3.827	EUR	754.820	445.540	0,10
Vonovia SE	20.280	EUR	757.492	446.566	0,10
Totale Germania			8.025.379	7.486.885	1,61
IRLANDA					
CRH Plc	14.092	EUR	505.228	521.545	0,11
DCC Plc	7.874	GBP	522.937	362.092	0,08
Flutter Entertainment Plc	3.109	GBP	486.887	395.620	0,08
Kerry Group Plc	856	EUR	76.927	72.109	0,02
Kingspan Group Plc	9.266	EUR	721.346	468.674	0,10
Totale Irlanda			2.313.325	1.820.040	0,39
ITALIA					
DiaSorin SpA	444	EUR	56.011	57.898	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	73.059	EUR	131.063	151.817	0,03
UniCredit SpA	11.328	EUR	127.084	150.345	0,03
Totale Italia			314.158	360.060	0,07
JERSEY					
Ferguson Plc	1.210	GBP	129.282	142.380	0,03
Glencore Plc	33.939	GBP	184.657	211.308	0,05
Totale Jersey			313.939	353.688	0,08
LUSSEMBURGO					
Aroundtown SA	18.304	EUR	34.794	39.958	0,01
Totale Lussemburgo			34.794	39.958	0,01

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Adyen NV	351	EUR	580.089	452.229	0,10
Airbus SE	2.373	EUR	239.448	263.450	0,06
Akzo Nobel NV	5.347	EUR	517.433	334.508	0,07
ASML Holding NV	3.376	EUR	1.824.409	1.700.828	0,36
Euronext NV	8.250	EUR	677.814	570.570	0,12
EXOR NV	1.317	EUR	89.767	89.951	0,02
ING Groep NV	15.807	EUR	150.828	180.010	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4.768	EUR	131.946	127.973	0,03
Koninklijke DSM NV	3.113	EUR	359.220	355.816	0,08
Koninklijke KPN NV	35.491	EUR	98.766	102.569	0,02
NN Group NV	1.571	EUR	66.414	59.949	0,01
OCI NV	1.864	EUR	72.244	62.295	0,01
Prosus NV	2.472	EUR	125.393	159.320	0,03
Stellantis NV	9.777	EUR	127.173	129.682	0,03
STMicroelectronics NV	2.831	EUR	92.899	93.409	0,02
Universal Music Group NV	5.285	EUR	100.086	118.965	0,03
Wolters Kluwer NV	1.476	EUR	149.564	144.294	0,03
Totale Paesi Bassi			5.403.493	4.945.818	1,06
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	2.850	NOK	51.081	52.712	0,01
Equinor ASA	2.725	NOK	94.303	91.184	0,02
Mowi ASA	3.465	NOK	46.060	55.106	0,01
Orkla ASA	10.273	NOK	77.352	69.318	0,01
Totale Norvegia			268.796	268.320	0,05
PORTOGALLO					
EDP - Energias de Portugal SA	142.725	EUR	659.935	664.527	0,14
Totale Portogallo			659.935	664.527	0,14
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	28.877	EUR	143.704	162.693	0,03
Banco Santander SA	257.903	EUR	674.556	722.773	0,16
Iberdrola SA	25.802	EUR	247.144	282.016	0,06
Industria de Diseno Textil SA	4.919	EUR	112.066	122.237	0,03
Totale Spagna			1.177.470	1.289.719	0,28
SVEZIA					
Assa Abloy AB	21.473	SEK	442.644	431.963	0,09
Evolution AB	1.269	SEK	109.390	115.874	0,02
Hexagon AB	10.635	SEK	102.873	104.244	0,02
Sandvik AB	7.871	SEK	119.258	133.352	0,03
SKF AB	5.450	SEK	83.165	77.999	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	10.567	SEK	69.704	57.870	0,01
Volvo AB	8.712	SEK	140.089	147.663	0,03
Totale Svezia			1.067.123	1.068.965	0,22

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
SVIZZERA					
ABB Ltd	29.071	CHF	794.088	826.125	0,18
Alcon Inc	1.323	CHF	79.230	84.652	0,02
Cie Financiere Richemont SA	6.360	CHF	645.819	772.279	0,18
EMS-Chemie Holding AG	132	CHF	87.183	83.685	0,02
Lonza Group AG	1.451	CHF	856.239	665.824	0,14
Nestle SA	22.268	CHF	2.295.711	2.416.188	0,52
Novartis AG	6.057	CHF	473.305	512.755	0,11
Partners Group Holding AG	626	CHF	727.253	517.831	0,11
Roche Holding AG	6.185	CHF	1.947.310	1.819.633	0,39
Schindler Holding AG	476	CHF	78.218	83.831	0,02
SGS SA	47	CHF	101.843	102.337	0,02
Sika AG	2.517	CHF	662.514	565.128	0,12
Sonova Holding AG	2.262	CHF	703.160	502.377	0,11
Straumann Holding AG	649	CHF	63.010	69.408	0,01
UBS Group AG	11.321	CHF	171.271	197.259	0,04
VAT Group AG	372	CHF	79.577	95.240	0,02
Zurich Insurance Group AG	2.010	CHF	762.858	900.349	0,19
Totale Svizzera			10.528.589	10.214.901	2,20
REGNO UNITO					
3i Group Plc	6.850	GBP	88.446	103.573	0,02
Anglo American Plc	16.424	GBP	493.852	599.126	0,13
AstraZeneca Plc	13.770	GBP	1.369.951	1.741.055	0,37
Barclays Plc	77.647	GBP	129.535	138.731	0,03
BP Plc	63.823	GBP	335.891	341.620	0,07
British American Tobacco Plc	25.245	GBP	884.178	933.708	0,20
Compass Group Plc	6.697	GBP	140.292	144.737	0,03
Croda International Plc	862	GBP	66.999	64.162	0,01
Dechra Pharmaceuticals Plc	8.873	GBP	351.306	261.820	0,06
Diageo Plc	8.097	GBP	342.732	333.104	0,07
Direct Line Insurance Group Plc	1	GBP	3	2	-
GSK Plc	9.879	GBP	157.862	160.072	0,03
Hargreaves Lansdown Plc	9.866	GBP	86.821	95.209	0,02
HSBC Holdings Plc	191.426	GBP	942.968	1.112.657	0,24
Intertek Group Plc	1.953	GBP	84.075	88.798	0,02
London Stock Exchange Group Plc	7.568	GBP	674.741	608.694	0,13
National Grid Plc	15.985	GBP	167.127	179.699	0,04
Persimmon Plc	3.495	GBP	49.816	47.940	0,01
Prudential Plc	12.971	GBP	133.912	164.837	0,04
Reckitt Benckiser Group Plc	9.755	GBP	668.368	632.646	0,15
RELX Plc	7.783	GBP	200.013	200.709	0,04
Rio Tinto Plc	4.027	GBP	220.338	263.162	0,06
Segro Plc	4.447	GBP	36.777	38.273	0,01
Shell Plc	24.612	EUR	636.492	651.726	0,14
Shell Plc	22.334	GBP	586.863	585.517	0,13
SSE Plc	7.129	GBP	121.814	137.561	0,03
Tesco Plc	37.905	GBP	89.826	95.785	0,02
Unilever Plc	8.576	GBP	386.602	404.233	0,09
Vodafone Group Plc	131.679	GBP	153.999	125.025	0,03
Totale Regno Unito			9.601.599	10.254.181	2,22
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			51.737.599	51.694.802	11,10

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	3.661.564	EUR	19.457.243	25.616.302	5,49
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ¹	1.088.931	GBP	9.348.363	8.917.829	1,91
Totale Irlanda			28.805.606	34.534.131	7,40
LUSSEMBURGO					
MFS Meridian Funds - European Research Fund ²	268.536	EUR	57.448.348	78.423.213	16,82
Totale Lussemburgo			57.448.348	78.423.213	16,82
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			86.253.954	112.957.344	24,22
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			137.991.553	164.652.146	35,32
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Acadian European Equity UCITS ²	1.561.995	EUR	38.480.163	34.207.686	7,34
Totale Irlanda			38.480.163	34.207.686	7,34
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ²	1.857.066	EUR	38.306.490	42.916.801	9,21
Eleva Euroland Selection Fund ²	17.691	EUR	20.552.595	23.757.593	5,09
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ²	38.614	EUR	46.752.253	55.511.014	11,91
Exane Equity Select Europe Cap ²	4.613	EUR	49.188.552	55.201.053	11,84
Exane Equity Select Europe Dis ²	436	EUR	4.429.138	4.702.989	1,01
Memnon Fund - European ²	224.739	EUR	51.414.584	65.655.124	14,08
Totale Lussemburgo			210.643.612	247.744.574	53,14
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			249.123.775	281.952.260	60,48
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			249.123.775	281.952.260	60,48
TOTALE INVESTIMENTI			387.115.328	446.604.406	95,80
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				19.593.877	4,20
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				466.198.283	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	164.652.146	35,19
ALTRI VALORI MOBILIARI	281.952.260	60,27
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	214.358	0,05
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	18.307.459	3,91
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	4.967	-
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	1.210.000	0,26
ALTRE ATTIVITÀ	1.513.354	0,32
TOTALE	467.854.544	100,00

EUROPEAN COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	84,70
Farmaceutici e cosmetici	1,74
Banche e istituti finanziari	0,89
Petrolio	0,80
Holding e società finanziarie	0,74
Prodotti chimici	0,72
Alimentari e distillerie	0,62
Assicurazioni	0,59
Elettronica e attrezzature elettriche	0,55
Tabacco e liquori	0,43
Semiconduttori elettronici	0,41
Servizi pubblici	0,41
Software Internet	0,39
Tessile	0,39
Trasmissione delle informazioni	0,35
Costruzioni, materiale da costruzione	0,30
Industria automobilistica	0,20
Trasporti	0,20
Metalli non ferrosi	0,19
Meccanica, macchinari	0,18
Tecnologia aerospaziale	0,17
Beni di consumo	0,15
Società immobiliari	0,12
Tempo libero	0,11
Altri servizi	0,11
Vendite al dettaglio	0,11
Arte grafica ed editoria	0,10
Imprese commerciali	0,05
Biotecnologia	0,03
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,02
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,02
Agricoltura e pesca	0,01
TOTALE INVESTIMENTI	95,80
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	4,20
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Brambles Ltd	116.290	AUD	778.847	891.886	0,41
CSL Ltd	14.659	AUD	2.365.362	2.680.369	1,24
Insurance Australia Group Ltd	369.677	AUD	1.137.283	1.115.772	0,52
Macquarie Group Ltd	8.275	AUD	756.105	877.890	0,40
Westpac Banking Corp	44.670	AUD	686.719	662.769	0,31
Woolworths Group Ltd	23.431	AUD	574.445	499.657	0,23
Totale Australia			6.298.761	6.728.343	3,11
ISOLE CAYMAN					
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	285.000	HKD	1.223.765	1.356.602	0,63
Kanzhun Ltd	15.251	USD	483.215	291.087	0,13
Kingdee International Software Group Co Ltd	309.000	HKD	793.820	620.981	0,29
Meituan	74.000	HKD	2.020.740	1.551.990	0,72
Shenzhou International Group Holdings Ltd	48.500	HKD	456.148	511.211	0,24
Tencent Holdings Ltd	66.300	HKD	2.816.238	2.658.424	1,23
Wuxi Biologics Cayman Inc	113.000	HKD	805.902	811.908	0,37
Totale Isole Cayman			8.599.828	7.802.203	3,61
CINA					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	252.180	0,12
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	66.080	CNH	913.698	708.969	0,33
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	83.800	CNH	504.316	289.718	0,13
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	179.750	CNH	418.707	354.936	0,16
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	125.085	CNH	347.951	359.785	0,17
Totale Cina			2.479.318	1.965.588	0,91
HONG KONG					
AIA Group Ltd	223.000	HKD	1.799.141	2.323.747	1,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	40.698	HKD	1.409.224	1.647.498	0,76
Techtronic Industries Co Ltd	43.000	HKD	699.037	449.626	0,21
Totale Hong Kong			3.907.402	4.420.871	2,04
INDIA					
HDFC Bank Ltd	104.494	INR	1.622.566	1.926.966	0,89
HDFC Life Insurance Co Ltd	79.573	INR	519.109	510.343	0,24
Hindustan Unilever Ltd	23.004	INR	525.302	667.282	0,31
Infosys Ltd	45.335	INR	858.382	774.428	0,36
Totale India			3.525.359	3.879.019	1,80

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	2.354.100	IDR	823.618	1.211.519	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.832.673	IDR	595.775	842.292	0,39
Totale Indonesia			1.419.393	2.053.811	0,95
GIAPPONE					
AGC Inc	18.400	JPY	699.119	574.272	0,27
Casio Computer Co Ltd	55.700	JPY	844.841	531.217	0,24
Daiichi Sankyo Co Ltd	34.600	JPY	704.073	1.044.254	0,48
Daikin Industries Ltd	6.000	JPY	723.336	860.684	0,40
FANUC Corp	8.800	JPY	1.537.409	1.239.527	0,57
Hoya Corp	7.600	JPY	681.464	685.693	0,32
Kao Corp	25.300	JPY	1.119.048	944.136	0,44
Keyence Corp	4.600	JPY	1.394.039	1.679.697	0,78
Kyowa Kirin Co Ltd	24.800	JPY	583.813	531.863	0,25
Murata Manufacturing Co Ltd	21.700	JPY	1.219.768	1.015.207	0,47
Nintendo Co Ltd	19.500	JPY	707.747	766.051	0,35
Nippon Paint Holdings Co Ltd	45.300	JPY	353.024	334.237	0,15
Nitori Holdings Co Ltd	6.200	JPY	626.458	750.684	0,35
Recruit Holdings Co Ltd	28.300	JPY	791.059	839.445	0,39
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.300	JPY	998.585	1.071.542	0,49
Sony Group Corp	19.200	JPY	1.252.432	1.368.232	0,63
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	24.700	JPY	746.950	819.309	0,38
Takara Bio Inc	37.300	JPY	749.431	456.389	0,21
Terumo Corp	33.300	JPY	1.121.105	885.836	0,41
Tokyo Electron Ltd	3.200	JPY	765.388	883.522	0,41
Unicharm Corp	21.300	JPY	652.975	766.580	0,35
Totale Giappone			18.272.064	18.048.377	8,34
SINGAPORE					
Singapore Exchange Ltd	115.900	SGD	743.750	724.681	0,33
Totale Singapore			743.750	724.681	0,33
COREA DEL SUD					
Kakao Corp	7.504	KRW	613.887	295.323	0,14
LG H&H Co Ltd	1.248	KRW	1.071.123	667.824	0,31
NCSoft Corp	1.851	KRW	527.252	614.603	0,28
Samsung Biologics Co Ltd	635	KRW	375.736	386.391	0,18
Samsung Electronics Co Ltd	61.346	KRW	2.848.014	2.514.328	1,16
Totale Corea del Sud			5.436.012	4.478.469	2,07
TAIWAN					
Advantech Co Ltd	62.000	TWD	677.852	625.630	0,29
Delta Electronics Inc	108.000	TWD	592.191	943.292	0,43
Eclat Textile Co Ltd	34.000	TWD	331.268	513.595	0,24
Largan Precision Co Ltd	10.000	TWD	674.302	621.911	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	238.000	TWD	2.020.429	3.254.150	1,50
Voltronic Power Technology Corp	4.912	TWD	61.530	231.358	0,11
Totale Taiwan			4.357.572	6.189.936	2,86

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Yum China Holdings Inc	17.196	HKD	696.630	906.267	0,42
Totale Stati Uniti d'America			696.630	906.267	0,42
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			55.736.089	57.197.565	26,44

2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
iShares MSCI Australia UCITS ETF ¹	213.821	EUR	8.615.062	8.606.295	3,98
Totale Irlanda			8.615.062	8.606.295	3,98
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			8.615.062	8.606.295	3,98
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			64.351.151	65.803.860	30,42

B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO

1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI

COREA DEL SUD					
AfreecaTV Co Ltd	4.683	KRW	301.651	246.777	0,11
Hugel Inc	3.099	KRW	424.977	309.845	0,14
Totale Corea del Sud			726.628	556.622	0,25
VIETNAM					
Masan Group Corp	30.960	VND	129.301	114.437	0,05
Vietnam Dairy Products JSC	85.780	VND	366.572	259.451	0,12
Totale Vietnam			495.873	373.888	0,17
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			1.222.501	930.510	0,42
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			1.222.501	930.510	0,42

C) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan ²	1.341.054	EUR	16.862.848	14.657.716	6,77
Totale Irlanda			16.862.848	14.657.716	6,77

¹ ETF.

² OICVM.

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	150.110	EUR	19.035.423	22.559.979	10,43
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ¹	16.411	USD	23.307.765	19.499.324	9,01
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund ¹	1.293.383	EUR	23.199.448	23.811.178	11,00
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund ¹	656.896	EUR	21.991.384	23.195.013	10,72
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities ¹	307.452	EUR	38.035.326	41.232.403	19,06
Totale Lussemburgo			125.569.346	130.297.897	60,22
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			142.432.194	144.955.613	66,99
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			142.432.194	144.955.613	66,99
TOTALE INVESTIMENTI			208.005.846	211.689.983	97,83
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				4.684.720	2,17
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				216.374.703	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	65.803.859	30,26
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	930.510	0,43
ALTRI VALORI MOBILIARI	144.955.614	66,67
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	149.138	0,07
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	3.195.342	1,47
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	762.363	0,35
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	630.000	0,29
ALTRE ATTIVITÀ	1.000.211	0,46
TOTALE	217.427.037	100,00

¹ OICVM.

PACIFIC COLLECTION
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
 (espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	70,97
Semiconduttori elettronici	6,10
Software Internet	3,26
Banche e istituti finanziari	2,91
Biotechnologia	2,00
Assicurazioni	1,83
Holding e società finanziarie	1,52
Elettronica e attrezzature elettriche	1,37
Farmaceutici e cosmetici	1,30
Prodotti chimici	1,01
Beni di consumo	0,64
Società immobiliari	0,63
Vendite al dettaglio	0,58
Tessile	0,48
Tempo libero	0,42
Imballaggio e container	0,41
Meccanica, macchinari	0,40
Arte grafica ed editoria	0,39
Alimentari e distillerie	0,38
Metalli non ferrosi	0,38
Attrezzature da ufficio, computer	0,29
Fotografia e ottica	0,29
Costruzioni, materiale da costruzione	0,27
TOTALE INVESTIMENTI	97,83
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,17
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BERMUDA					
Kunlun Energy Co Ltd	1.500.000	HKD	1.104.948	1.003.023	0,20
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1.000.000	HKD	929.485	854.760	0,17
Totale Bermuda			2.034.433	1.857.783	0,37
BRASILE					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	960.103	0,19
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	1.178.389	0,24
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.891.915	1.086.106	0,22
Itau Unibanco Holding SA	400.000	USD	2.317.709	1.765.285	0,35
Petroleo Brasileiro SA	400.000	USD	3.502.103	3.481.845	0,70
Sendas Distribuidora SA	300.000	BRL	939.785	1.036.592	0,21
Totale Brasile			10.700.626	9.508.320	1,91
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	700.000	HKD	13.076.851	7.248.054	1,45
China Resources Land Ltd	500.000	HKD	1.866.297	2.145.904	0,43
China State Construction International Holdings Ltd	1.500.000	HKD	1.613.726	1.579.266	0,32
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	348.147	0,07
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1.000.000	HKD	1.389.987	1.911.206	0,38
Dali Foods Group Co Ltd	1.500.000	HKD	1.099.894	641.070	0,13
ENN Energy Holdings Ltd	100.000	HKD	613.468	1.315.755	0,26
Full Truck Alliance Co Ltd	100.000	USD	1.016.915	749.590	0,15
Lufax Holding Ltd	300.000	USD	1.419.595	545.327	0,11
NetEase Inc RG	150.000	HKD	2.044.127	2.061.869	0,41
Nexteer Automotive Group Ltd	1.000.000	HKD	1.147.165	613.459	0,12
NU Holdings Ltd	200.000	USD	1.059.775	762.708	0,15
Tencent Holdings Ltd	80.000	HKD	4.525.552	3.207.752	0,64
Vipshop Holdings Ltd	200.000	USD	1.718.852	2.556.102	0,51
WH Group Ltd	1.000.730	HKD	858.046	545.428	0,11
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.501.162	HKD	1.267.615	1.557.061	0,31
Yadea Group Holdings Ltd	500.000	HKD	844.626	783.930	0,16
Totale Isole Cayman			36.235.886	28.572.628	5,71
CINA					
Anhui Conch Cement Co Ltd	500.000	HKD	2.060.776	1.638.691	0,33
China Construction Bank Corp	4.000.000	HKD	3.101.621	2.348.190	0,47
China Merchants Bank Co Ltd	700.000	HKD	2.493.112	3.668.146	0,74
China National Building Material Co Ltd	2.000.000	HKD	1.529.058	1.539.049	0,31
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	500.000	CNH	2.898.718	2.178.138	0,44
Haier Smart Home Co Ltd	800.000	CNH	2.063.699	2.637.487	0,53
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.000.000	HKD	1.880.555	1.779.150	0,36
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	600.000	CNH	4.812.738	3.800.958	0,76

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CINA (cont.)					
SAIC Motor Corp Ltd	1.000.984	CNH	3.485.167	1.944.174	0,39
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	769.524	0,15
Weichai Power Co Ltd	500.000	CNH	861.390	686.059	0,14
Xiamen Xiangyu Co Ltd	500.000	CNH	754.839	692.125	0,14
Totale Cina			26.556.727	23.681.691	4,78
GRECIA					
Alpha Services and Holdings SA	2.000.000	EUR	2.222.388	2.000.000	0,40
National Bank of Greece SA	500.000	EUR	1.139.592	1.873.500	0,38
Totale Grecia			3.361.980	3.873.500	0,78
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	1.236.521	0,25
Totale Hong Kong			1.300.746	1.236.521	0,25
UNGHERIA					
OTP Bank Nyrt	50.000	HUF	1.991.560	1.262.331	0,25
Richter Gedeon Nyrt	50.000	HUF	1.017.219	1.036.335	0,21
Totale Ungheria			3.008.779	2.298.666	0,46
INDIA					
Axis Bank Ltd	50.000	USD	1.820.748	2.661.045	0,53
Housing Development Finance Corp Ltd	150.000	INR	3.828.943	4.481.140	0,90
ICICI Bank Ltd	300.000	USD	3.379.040	6.153.196	1,24
Infosys Ltd	300.000	USD	3.741.942	5.062.544	1,02
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	949.428	0,19
Mahindra & Mahindra Ltd	100.000	INR	1.563.921	1.414.882	0,28
Mahindra & Mahindra Ltd	75.000	USD	730.220	1.057.625	0,21
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	732.076	0,15
Totale India			17.329.430	22.511.936	4,52
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12.000.028	IDR	2.615.545	3.568.195	0,72
Bukalapak.com PT Tbk	30.000.000	IDR	949.806	473.110	0,09
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12.000.000	IDR	2.700.222	2.708.644	0,54
Totale Indonesia			6.265.573	6.749.949	1,35
LUSSEMBURGO					
Ternium SA	50.000	USD	1.572.071	1.431.717	0,29
Totale Lussemburgo			1.572.071	1.431.717	0,29
MESSICO					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	10.000	USD	735.939	731.975	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	10.000	USD	1.499.022	2.183.087	0,44
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	300.000	MXN	1.524.987	2.018.165	0,41
Totale Messico			3.759.948	4.933.227	1,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
PAESI BASSI					
X5 Retail Group NV ¹	30.000	USD	937.300	-	-
Totale Paesi Bassi			937.300	-	-
POLONIA					
KGHM Polska Miedz SA	50.000	PLN	1.579.638	1.353.811	0,27
Totale Polonia			1.579.638	1.353.811	0,27
RUSSIA					
Mobile TeleSystems PJSC ¹	100.000	USD	826.548	-	-
Novatek PJSC ¹	10.000	USD	1.026.343	-	-
Sberbank of Russia PJSC ¹	100.000	USD	1.434.606	-	-
Totale Russia			3.287.497	-	-
SUDAFRICA					
Impala Platinum Holdings Ltd	100.000	ZAR	1.431.272	1.173.733	0,24
Naspers Ltd	30.000	ZAR	4.609.617	4.665.976	0,94
Totale Sudafrica			6.040.889	5.839.709	1,18
COREA DEL SUD					
CJ CheilJedang Corp	3.000	KRW	858.354	846.031	0,17
Coway Co Ltd	15.000	KRW	778.206	621.460	0,12
Doosan Bobcat Inc	30.000	KRW	834.053	769.321	0,15
Hana Financial Group Inc	30.000	KRW	1.174.097	934.970	0,19
HL Mando Co Ltd	25.000	KRW	1.016.707	746.716	0,15
Hyundai Mobis Co Ltd	10.000	KRW	1.988.161	1.486.020	0,30
Hyundai Motor Co	20.000	KRW	2.515.527	2.238.295	0,45
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	547.715	0,11
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.364.371	1.778.777	0,36
LG Chem Ltd / preference	4.000	KRW	767.884	822.684	0,17
LG Energy Solution Ltd	3.000	KRW	805.765	968.322	0,19
POSCO Holdings Inc	10.000	KRW	2.231.216	2.049.300	0,41
Samsung Electronics Co Ltd	200.000	KRW	7.856.039	8.197.197	1,65
Samsung Electronics Co Ltd / preference	35.000	KRW	1.178.531	1.309.995	0,26
SK Hynix Inc	35.000	KRW	2.272.363	1.945.538	0,39
SK Telecom Co Ltd	35.000	KRW	1.496.840	1.229.580	0,25
Totale Corea del Sud			27.776.501	26.491.921	5,32
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.200.126	TWD	1.606.253	2.059.839	0,41
Giant Manufacturing Co Ltd	150.439	TWD	802.879	919.545	0,19
Macronix International Co Ltd	700.000	TWD	977.505	720.228	0,14
Mega Financial Holding Co Ltd	1.500.500	TWD	975.066	1.388.330	0,28
Merida Industry Co Ltd	150.000	TWD	686.437	763.670	0,15
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.092.917	0,22

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TAIWAN (cont.)					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	900.000	TWD	5.960.747	12.305.605	2,47
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	859.700	0,17
Wiwynn Corp	30.000	TWD	759.212	728.916	0,15
Ya Hsin Industrial Co Ltd ¹	158.125	TWD	131.085	-	-
Totale Taiwan			13.922.274	20.838.759	4,18
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	200.000	THB	913.843	798.082	0,16
Totale Thailandia			913.843	798.082	0,16
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			166.584.141	161.978.220	32,51
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	1.871.820	USD	51.171.179	50.230.897	10,08
Totale Irlanda			51.171.179	50.230.897	10,08
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			51.171.179	50.230.897	10,08
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			217.755.320	212.209.117	42,59
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI					
EMIRATI ARABI UNITI					
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	1.191.872	AED	737.513	705.459	0,14
Emaar Properties PJSC	700.000	AED	1.027.072	1.046.526	0,21
Emirates Central Cooling Systems Corp	1.303.563	AED	470.681	472.253	0,09
Totale Emirati Arabi Uniti			2.235.266	2.224.238	0,44
VIETNAM					
Vinhomes JSC	2.800	VND	4.701	5.342	-
Totale Vietnam			4.701	5.342	-
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			2.239.967	2.229.580	0,44
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2.239.967	2.229.580	0,44

¹ Questo titolo non è più quotato dal maggio 2007.

² ETF.

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
RUSSIA					
LUKOIL PJSC ¹	20.000	USD	981.560	-	-
Totale Russia			981.560	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			981.560	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	22.438.147	EUR	88.374.149	89.144.513	17,89
Totale Irlanda			88.374.149	89.144.513	17,89
LUSSEMBURGO					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ²	20.894	USD	30.787.962	24.825.593	4,98
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund ²	818.991	EUR	14.571.570	15.077.620	3,03
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ²	2.938.954	USD	59.780.824	59.811.750	12,01
Redwheel Global Emerging Markets Fund ²	762.358	EUR	86.976.310	74.956.127	15,05
Totale Lussemburgo			192.116.666	174.671.090	35,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			280.490.815	263.815.603	52,96
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			281.472.375	263.815.603	52,96
TOTALE INVESTIMENTI			501.467.662	478.254.300	95,99
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				19.954.024	4,01
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				498.208.324	100,00

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

² OICVM.

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	212.209.117	42,42
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	2.229.580	0,45
ALTRI VALORI MOBILIARI	263.815.603	52,73
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	19.434.274	3,88
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	8.105	-
ALTRE ATTIVITÀ	2.591.417	0,52
TOTALE	500.288.096	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	63,04
Banche e istituti finanziari	5,80
Semiconduttori elettronici	5,06
Software Internet	3,76
Holding e società finanziarie	2,83
Industria automobilistica	2,17
Elettronica e attrezzature elettriche	1,76
Petrolio	1,24
Assicurazioni	1,12
Costruzioni, materiale da costruzione	0,96
Arte grafica ed editoria	0,94
Società immobiliari	0,89
Trasporti	0,89
Trasmissione delle informazioni	0,79
Servizi pubblici	0,73
Miniere, industria pesante	0,70
Alimentari e distillerie	0,55
Prodotti chimici	0,53
Industria dell'orologeria	0,38
Farmaceutici e cosmetici	0,36
Meccanica, macchinari	0,29
Metalli non ferrosi	0,27
Metalli preziosi	0,24
Attrezzature da ufficio, computer	0,22
Prodotti forestali e industria cartaria	0,17
Imprese commerciali	0,15
Tabacco e liquori	0,15
TOTALE INVESTIMENTI	95,99
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	4,01
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
AusNet Services Holdings Pty Ltd 1.625% 11/03/2081 EMTN	2.700.000	EUR	2.212.890	2.200.905	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.5% 16/01/2024	2.829.000	EUR	3.031.953	2.804.982	0,17
Commonwealth Bank of Australia 0.375% 11/04/2024 EMTN	1.128.000	EUR	1.121.401	1.085.621	0,06
Commonwealth Bank of Australia 2.493% 08/03/2023	3.000.000	EUR	3.003.000	3.001.575	0,18
Commonwealth Bank of Australia 3.246% 24/10/2025 EMTN	7.900.000	EUR	7.900.000	7.851.968	0,47
Totale Australia			17.269.244	16.945.051	1,01
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	24.000.000	EUR	24.420.005	22.445.040	1,34
Totale Austria			24.420.005	22.445.040	1,34
BELGIO					
BNP Paribas Fortis SA 0% 24/10/2023 EMTN	2.300.000	EUR	2.297.769	2.242.707	0,13
BNP Paribas Fortis SA 0.5% 23/09/2024 EMTN	1.700.000	EUR	1.707.400	1.618.689	0,10
European Union 0.8% 04/07/2025	6.950.000	EUR	6.945.691	6.591.172	0,39
European Union 2% 04/10/2027 EMTN	13.284.000	EUR	13.224.089	12.644.375	0,75
Totale Belgio			24.174.949	23.096.943	1,37
CANADA					
Bank of Nova Scotia 0.375% 23/10/2023 EMTN	5.550.000	EUR	5.569.627	5.428.566	0,32
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 27/09/2023	2.000.000	EUR	2.022.920	1.959.520	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 10/03/2026 EMTN	3.233.000	EUR	3.139.262	2.931.490	0,17
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.35% 30/01/2024 EMTN	3.950.000	EUR	3.838.215	3.827.234	0,23
Toronto-Dominion Bank 2.551% 03/08/2027 EMTN	3.800.000	EUR	3.800.000	3.541.676	0,21
Totale Canada			18.370.024	17.688.486	1,05
ISOLE CAYMAN					
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	22.223.000	EUR	22.795.178	22.122.330	1,32
Totale Isole Cayman			22.795.178	22.122.330	1,32
CIPRO					
Cyprus Government International Bond 0% 09/02/2026 EMTN	3.539.000	EUR	3.529.622	3.160.362	0,19
Cyprus Government International Bond 1.5% 16/04/2027 EMTN	20.620.000	EUR	19.482.140	18.702.134	1,11
Totale Cipro			23.011.762	21.862.496	1,30
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 0.01% 10/11/2024 EMTN	19.000.000	EUR	19.014.393	18.379.460	1,09
Danske Bank A/S 1.375% 17/02/2027 EMTN	4.300.000	EUR	4.294.170	3.900.444	0,23
Totale Danimarca			23.308.563	22.279.904	1,32

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FINLANDIA					
Balder Finland Oyj 1% 18/01/2027 EMTN	6.300.000	EUR	6.267.996	4.676.490	0,28
OP Corporate Bank plc 2.875% 15/12/2025 EMTN	7.700.000	EUR	7.696.612	7.510.118	0,45
Totale Finlandia			13.964.608	12.186.608	0,73
FRANCIA					
ALD SA 1.25% 02/03/2026 EMTN	9.500.000	EUR	9.485.275	8.658.490	0,52
ALD SA 4.75% 13/10/2025 EMTN	5.600.000	EUR	5.597.704	5.692.904	0,34
Arval Service Lease SA 3.375% 04/01/2026 EMTN	7.500.000	EUR	7.492.500	7.300.725	0,43
Arval Service Lease SA/France 4.75% 22/05/2027 EMTN	2.500.000	EUR	2.496.825	2.523.575	0,15
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN	9.000.000	EUR	8.983.080	8.310.870	0,49
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11/05/2026 EMTN	3.500.000	EUR	3.488.581	3.082.800	0,18
BNP Paribas SA 0.25% 13/04/2027 EMTN	9.000.000	EUR	8.823.874	7.835.670	0,47
BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024 EMTN	200.000	EUR	199.884	197.718	0,01
BPCE SA 0.375% 02/02/2026 EMTN	11.100.000	EUR	11.063.305	10.004.430	0,60
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.05% 25/03/2025 EMTN	2.900.000	EUR	2.852.016	2.702.191	0,16
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 08/03/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.016.280	2.006.960	0,12
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 09/04/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.494.750	3.251.465	0,19
Dexia Credit Local SA 0.5% 17/01/2025 EMTN	1.800.000	EUR	1.845.108	1.700.190	0,10
Dexia Credit Local SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	1.800.000	EUR	1.840.770	1.750.734	0,10
Dexia Credit Local SA 0.75% 25/01/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.198.992	1.199.088	0,07
Electricite de France SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	200.000	EUR	207.086	203.630	0,01
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	40.000.000	EUR	39.573.253	38.707.200	2,31
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	13.000.000	EUR	12.703.340	12.217.140	0,73
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	17.000.000	EUR	17.167.090	16.411.120	0,98
French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/07/2023	4.050.000	EUR	5.008.981	5.157.315	0,31
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.788.800	2.540.888	0,15
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023 EMTN	1.800.000	EUR	1.643.076	1.767.906	0,10
RCI Banque SA 1% 17/05/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.410.000	1.488.900	0,09
RCI Banque SA 2% 11/07/2024 EMTN	200.000	EUR	195.908	194.266	0,01
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	12.190.000	EUR	17.197.472	18.149.057	1,08
Societe Generale SA 1.25% 15/02/2024 EMTN	200.000	EUR	196.374	195.142	0,01
Veolia Environnement SA 2.5% / perpetual	1.000.000	EUR	983.290	794.520	0,05
Totale Francia			169.953.614	164.044.894	9,76
GERMANIA					
Bayer AG 0.05% 12/01/2025	4.400.000	EUR	4.398.312	4.094.200	0,24
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	32.000.000	EUR	31.953.506	31.037.760	1,85
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.922.270	20.208.930	1,20
Commerzbank AG 4% 23/03/2026 EMTN	4.000.000	EUR	4.405.849	3.893.160	0,23
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.009.460	1.930.620	0,12
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.850.000	EUR	3.539.471	3.432.030	0,20
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	24.000.000	EUR	24.197.647	23.410.560	1,39
Evonik Industries AG 1.375% 02/09/2081	400.000	EUR	345.000	322.672	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/06/2026 EMTN	4.021.000	EUR	3.655.491	3.629.355	0,22
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.05% 28/02/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.316.601	1.257.399	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 09/03/2026	3.500.000	EUR	3.335.150	3.228.190	0,19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 19/11/2025 EMTN	14.200.000	EUR	14.192.474	14.040.534	0,84
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.351.343	3.131.840	0,19

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
GERMANIA (cont.)					
Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.837.520	5.497.560	0,33
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.991.600	5.554.980	0,33
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	200.000	EUR	193.184	191.276	0,01
Vonovia SE 1.375% 28/01/2026 EMTN	2.300.000	EUR	2.287.442	2.080.787	0,12
Totale Germania			131.932.320	126.941.853	7,55
GUERNSEY					
Summit Properties Ltd 2% 31/01/2025	2.940.000	EUR	2.793.622	2.519.786	0,15
Totale Guernsey			2.793.622	2.519.786	0,15
ISLANDA					
Islandsbanki HF 0.75% 25/03/2025 EMTN	10.000.000	EUR	9.989.921	8.601.300	0,51
Landsbankinn HF 0.375% 23/05/2025 EMTN	1.308.000	EUR	1.302.759	1.115.201	0,07
Landsbankinn HF 0.5% 20/05/2024 EMTN	7.100.000	EUR	6.898.994	6.501.612	0,39
Landsbankinn HF 0.75% 25/05/2026	23.000.000	EUR	22.712.556	18.408.740	1,10
Landsbankinn HF 1% 30/05/2023 EMTN	3.000.000	EUR	2.950.849	2.962.560	0,18
Totale Islanda			43.855.079	37.589.413	2,25
IRLANDA					
FCA Bank SpA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.513.886	0,33
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 13/09/2024 EMTN	200.000	EUR	190.392	188.112	0,01
Ireland Government Bond 3.4% 18/03/2024	2.500.000	EUR	2.645.900	2.517.050	0,15
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	200.000	EUR	192.412	191.244	0,01
Ryanair DAC 0.875% 25/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.935.057	2.672.400	0,16
Totale Irlanda			11.759.759	11.082.692	0,66
ITALIA					
Acquirente Unico SpA 2.8% 20/02/2026	6.500.000	EUR	6.489.330	6.193.915	0,37
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	33.018.000	EUR	33.553.606	31.052.108	1,85
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	200.000	EUR	193.924	191.964	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	25.083.000	EUR	27.003.725	23.984.365	1,43
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027 EMTN	1.650.000	EUR	1.650.000	1.655.577	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	43.000.000	EUR	41.944.377	40.360.660	2,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2023	7.000.000	EUR	6.867.710	6.815.550	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	16.000.000	EUR	16.803.752	18.897.200	1,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	8.649.000	EUR	8.719.658	8.891.077	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.5% 20/04/2023	10.000.000	EUR	10.374.747	10.333.510	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	29.980.000	EUR	32.625.895	30.567.668	1,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	2.220.000	EUR	2.157.241	2.120.144	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	71.000.000	EUR	71.209.907	69.406.760	4,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	13.000.000	EUR	16.700.668	18.246.605	1,09
UniCredit SpA 1.25% 16/06/2026 EMTN	4.000.000	EUR	4.119.800	3.684.760	0,22
UniCredit SpA 2% 23/09/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.977.800	1.830.460	0,11
UniCredit SpA 2.2% 22/07/2027 EMTN	6.500.000	EUR	6.106.520	5.864.885	0,35
UniCredit SpA 5.85% 15/11/2027 EMTN	4.450.000	EUR	4.447.686	4.502.955	0,27
Totale Italia			292.946.346	284.600.163	16,97

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.273% 19/09/2025 EMTN	8.100.000	EUR	8.100.000	7.972.587	0,47
Mizuho Financial Group Inc 1.788% 10/04/2023 EMTN	2.101.000	EUR	2.101.840	2.101.630	0,13
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	14.169.000	EUR	14.259.300	13.830.786	0,82
Totale Giappone			24.461.140	23.905.003	1,42
JERSEY					
Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.089.425	1.978.900	0,12
Totale Jersey			2.089.425	1.978.900	0,12
LETTONIA					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	94.857	0,01
Totale Lettonia			105.500	94.857	0,01
LUSSEMBURGO					
ArcelorMittal SA 4.875% 26/09/2026 EMTN	2.250.000	EUR	2.242.013	2.243.655	0,13
Aroundtown SA 0% 16/07/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.461.405	1.061.205	0,06
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027 EMTN	4.500.000	EUR	4.408.425	2.960.190	0,18
Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.847.907	2.173.640	0,13
Aroundtown SA 1% 07/01/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.441.272	1.149.064	0,07
Aroundtown SA 2.125%	500.000	EUR	280.000	175.040	0,01
Aroundtown SA 3.375% / perpetual	9.900.000	EUR	9.507.100	4.579.047	0,27
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 0.5% 12/09/2023 EMTN	200.000	EUR	192.900	192.588	0,01
European Financial Stability Facility 0% 17/07/2023	5.000.000	EUR	4.934.450	4.934.550	0,29
European Investment Bank 2% 14/04/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.000.770	6.997.690	0,42
European Stability Mechanism 1% 23/09/2025 EMTN	9.200.000	EUR	8.854.172	8.733.468	0,52
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN	4.570.000	EUR	4.792.766	4.334.462	0,26
Grand City Properties SA 2.5% / perpetual	1.000.000	EUR	947.750	429.590	0,03
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	9.000.000	EUR	8.997.390	8.524.710	0,51
Holcim Finance Luxembourg SA 3%	1.800.000	EUR	1.711.224	1.725.444	0,10
Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	2.000.000	EUR	1.993.040	1.945.900	0,12
Miravet Sarl - Compartment 2019-1 2.658% 26/05/2065	14.100.000	EUR	9.421.002	9.079.907	0,54
SELP Finance Sarl 3.75% 10/08/2027 EMTN	4.000.000	EUR	3.993.920	3.700.760	0,22
Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025	1.500.000	EUR	1.553.907	1.405.725	0,08
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.489.059	3.187.135	0,19
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22/11/2025 EMTN	2.900.000	EUR	2.893.736	2.867.607	0,17
Totale Lussemburgo			82.964.208	72.401.377	4,31
MESSICO					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.252.000	EUR	2.351.991	2.195.430	0,13
America Movil SAB de CV 3.259% 22/07/2023	3.070.000	EUR	3.304.583	3.072.855	0,18
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	7.640.000	EUR	7.567.731	5.954.081	0,35
Totale Messico			13.224.305	11.222.366	0,66

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Aegon Bank NV 0.375% 21/11/2024 EMTN	1.100.000	EUR	1.098.570	1.039.159	0,06
Domi 2020-1 BV 2.178% 15/04/2052	2.200.000	EUR	948.085	931.351	0,06
EnBW International Finance BV 3.625% 22/11/2026 EMTN	1.800.000	EUR	1.794.150	1.795.284	0,11
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 1.25% 29/03/2026 EMTN	2.500.000	EUR	2.437.296	2.298.975	0,14
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024 EMTN	4.000.000	EUR	3.999.520	3.532.160	0,21
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	7.200.000	EUR	7.182.720	6.083.712	0,36
Heimstaden Bostad Treasury BV 2.008% 19/01/2024 EMTN	200.000	EUR	191.400	188.512	0,01
ING Bank NV 1.875% 22/05/2023 EMTN	5.000.000	EUR	4.990.000	4.986.850	0,30
ING Groep NV 0.125% 29/11/2025	9.000.000	EUR	8.985.510	8.324.100	0,50
ING Groep NV 2.125% 23/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.997.840	2.849.730	0,17
LeasePlan Corp NV 0.25% 07/09/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.990.190	2.563.620	0,15
Mercedes-Benz International Finance BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	8.513.000	EUR	8.472.138	8.260.845	0,49
Repsol International Finance BV 0.125% 05/10/2024 EMTN	200.000	EUR	190.552	188.212	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV 2.821% 22/02/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.115.703	6.041.040	0,36
Toyota Motor Finance Netherlands BV 3.128% 29/03/2024 EMTN	2.600.000	EUR	2.644.980	2.620.150	0,16
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22/11/2024	9.200.000	EUR	9.460.006	8.866.959	0,53
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.063.940	1.846.480	0,11
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024 EMTN	200.000	EUR	192.336	189.244	0,01
Wizz Air Finance Co BV 1% 19/01/2026 EMTN	7.200.000	EUR	6.063.080	5.968.296	0,36
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.308.247	1.234.389	0,07
Totale Paesi Bassi			74.126.263	69.809.068	4,17
NUOVA ZELANDA					
Bank of New Zealand 2.552% 29/06/2027 EMTN	12.000.000	EUR	12.000.000	11.509.680	0,69
Totale Nuova Zelanda			12.000.000	11.509.680	0,69
POLONIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 3% 30/05/2029 EMTN	5.600.000	EUR	5.567.352	5.040.616	0,30
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08/09/2027 EMTN	7.100.000	EUR	7.082.321	6.933.150	0,41
Totale Polonia			12.649.673	11.973.766	0,71
PORTOGALLO					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.632% 23/07/2025	1.900.000	EUR	1.993.832	1.965.309	0,12
Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA 3.502% 12/05/2025	11.050.000	EUR	1.855.538	1.821.539	0,11
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta VI 1.1% 13/02/2023	11.000.000	EUR	473.062	466.213	0,03
Totale Portogallo			4.322.432	4.253.061	0,26
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	5.150.000	EUR	4.306.688	4.197.817	0,25
Totale Romania			4.306.688	4.197.817	0,25
SPAGNA					
Autonomous Community of Madrid Spain 1.826% 30/04/2025	1.000.000	EUR	1.064.100	968.340	0,06
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	6.849.750	0,41
Banco de Sabadell SA 1.75% 10/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.710	1.920.160	0,11

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA (cont.)					
Banco Santander SA 0.1% 26/01/2025 EMTN	3.600.000	EUR	3.598.488	3.463.848	0,21
CaixaBank SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	2.000.000	EUR	1.999.380	1.998.160	0,12
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	41.000.000	EUR	41.014.615	39.370.659	2,35
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	15.000.000	EUR	14.654.368	13.942.200	0,83
Totale Spagna			72.110.966	68.513.117	4,09
SVEZIA					
Fastighets AB Balder 1.125% 29/01/2027 EMTN	2.600.000	EUR	1.862.250	1.920.334	0,11
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	10.000.000	EUR	10.486.700	8.448.100	0,50
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	12.000.000	EUR	12.559.650	11.656.680	0,69
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1% 12/08/2027 EMTN	7.000.000	EUR	4.814.500	4.823.000	0,29
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023 EMTN	6.062.000	EUR	6.111.553	5.912.875	0,35
Vattenfall AB 3.25% 18/04/2024 EMTN	5.700.000	EUR	5.690.994	5.661.468	0,34
Totale Svezia			41.525.647	38.422.457	2,28
SVIZZERA					
Credit Suisse Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	2.000.000	EUR	2.033.600	1.793.140	0,11
Credit Suisse Group AG 2.125% 13/10/2026	8.300.000	EUR	8.103.430	7.039.479	0,42
Credit Suisse Group AG 2.378% 16/01/2026 EMTN	4.200.000	EUR	3.788.400	3.612.126	0,21
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	5.000.000	EUR	4.520.000	4.479.450	0,27
UBS Group AG 0.25% 03/11/2026	8.800.000	EUR	8.762.336	7.811.144	0,47
Totale Svizzera			27.207.766	24.735.339	1,48
EMIRATI ARABI UNITI					
MDGH GMTN RSC Ltd 3.625% 30/05/2023 EMTN	6.779.000	EUR	7.340.201	6.790.321	0,40
Totale Emirati Arabi Uniti			7.340.201	6.790.321	0,40
REGNO UNITO					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.150.015	6.794.340	0,40
Barclays Plc 0.75% 09/06/2025 EMTN	2.707.000	EUR	2.752.242	2.564.964	0,15
Barclays Plc 2.885% 31/01/2027 EMTN	3.300.000	EUR	3.300.000	3.117.477	0,19
Barclays Plc 3.375% 02/04/2025 EMTN	8.000.000	EUR	8.647.575	7.909.920	0,47
BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023 EMTN	9.000.000	EUR	9.194.310	8.818.020	0,53
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	10.000.000	EUR	10.192.000	9.803.000	0,58
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	7.000.000	EUR	6.958.840	5.394.830	0,32
Credit Agricole SA 1% 22/04/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.058.934	1.860.600	0,11
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	15.000.000	EUR	14.597.224	12.697.950	0,76
Credit Suisse AG 2.125% 31/05/2024 EMTN	4.200.000	EUR	4.188.762	3.980.087	0,24
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	11.000.000	EUR	11.311.597	10.822.130	0,64
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	3.000.000	EUR	3.037.500	2.582.130	0,15
Investec Bank Plc 1.25% 11/08/2026	13.033.000	EUR	12.946.841	11.637.817	0,69
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.135.671	6.734.280	0,40
Lloyds Banking Group Plc 3.5% 01/04/2026 EMTN	5.000.000	EUR	5.635.950	4.913.850	0,29
National Westminster Bank Plc 0.5% 15/05/2024 EMTN	2.663.000	EUR	2.571.127	2.560.661	0,15
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	23.300.000	EUR	24.491.950	21.905.728	1,30

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
NGG Finance Plc 1.625% 05/12/2079	2.811.000	EUR	2.678.883	2.605.713	0,16
Thames Water Utilities Finance Plc 0.19% 23/10/2023	6.000.000	EUR	6.001.838	5.867.310	0,35
UBS AG 0.01% 31/03/2026 EMTN	10.426.000	EUR	10.404.203	9.193.751	0,55
Virgin Money UK Plc 0.375% 27/05/2024 EMTN	200.000	EUR	195.840	196.238	0,01
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	6.600.000	EUR	7.095.780	6.311.184	0,38
Totale Regno Unito			162.547.082	148.271.980	8,82
STATI UNITI D'AMERICA					
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	2.000.000	EUR	2.082.499	1.943.840	0,11
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	23.000.000	EUR	23.332.130	22.948.709	1,37
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	3.900.000	EUR	4.083.474	3.670.563	0,22
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	18.200.000	EUR	18.198.622	15.330.406	0,91
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027 EMTN	18.000.000	EUR	18.000.000	15.242.040	0,91
Athene Global Funding 1.241% 08/04/2024 EMTN	200.000	EUR	193.296	191.504	0,01
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023 EMTN	5.900.000	EUR	5.838.640	5.834.569	0,35
Bank of America Corp 3.081% 22/09/2026 EMTN	13.800.000	EUR	14.027.209	13.609.974	0,81
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023 EMTN	9.000.000	EUR	9.237.564	8.802.360	0,52
Booking Holdings Inc 2.375% 23/09/2024	2.500.000	EUR	2.613.750	2.448.125	0,14
Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	5.000.000	EUR	5.098.500	4.748.750	0,28
Citigroup Inc 1.25% 06/07/2026 EMTN	6.000.000	EUR	6.192.435	5.588.400	0,33
Citigroup Inc 1.5% 24/07/2026 EMTN	5.000.000	EUR	5.253.126	4.674.400	0,28
Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/01/2026	19.600.000	EUR	21.374.156	18.113.732	1,08
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	2.906.000	EUR	3.067.205	2.817.716	0,17
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	6.225.000	EUR	6.320.886	6.177.815	0,37
Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024 EMTN	8.100.000	EUR	8.101.232	7.999.479	0,48
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	20.378.000	EUR	20.635.148	19.946.802	1,19
Goldman Sachs Group Inc 2.732% 07/02/2025 EMTN	7.000.000	EUR	7.063.700	6.977.880	0,42
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	1.923.160	0,11
International Business Machines Corp 0.375% 31/01/2023	4.500.000	EUR	4.491.810	4.493.025	0,27
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	2.000.000	EUR	2.034.811	1.922.420	0,11
Metropolitan Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025 EMTN	4.000.000	EUR	3.997.920	3.838.200	0,23
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	18.957.000	EUR	19.590.634	18.284.406	1,09
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.000.000	EUR	15.254.030	14.756.250	0,88
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8.136.000	EUR	8.685.732	7.718.135	0,46
Southern Co 1.875% 15/09/2081	10.410.000	EUR	10.410.000	8.098.980	0,48
Sysco Corp 1.25% 23/06/2023	4.500.000	EUR	4.532.400	4.460.310	0,27
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01/02/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.001.500	3.000.570	0,18
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	11.000.000	EUR	11.292.453	10.597.950	0,63
Totale Stati Uniti d'America			266.014.922	246.160.470	14,66
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			1.627.551.291	1.529.645.238	91,11

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	300.000	EUR	295.341	295.188	0,02
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	300.000	EUR	299.066	299.163	0,02
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	300.000	EUR	296.972	296.955	0,02
Totale Italia			891.379	891.306	0,06
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			891.379	891.306	0,06
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.628.442.670	1.530.536.544	91,17

B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO

1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI

IRLANDA					
FCA Bank SpA/Ireland 4.25% 24/03/2024 EMTN	6.900.000	EUR	6.893.790	6.919.665	0,41
Glenbeigh 2 Issuer DAC 2.875% 24/03/2046	8.000.000	EUR	6.824.823	6.749.067	0,40
Mulcair Securities No 3 DAC 2.452% 24/04/2065	7.776.000	EUR	6.908.237	6.818.777	0,41
Totale Irlanda			20.626.850	20.487.509	1,22
PAESI BASSI					
Dutch Property Finance 2020-2 BV 2.368% 28/01/2058	9.830.000	EUR	6.790.400	6.694.337	0,40
Dutch Property Finance 2021-2 BV 2.278% 28/04/2059	7.800.000	EUR	6.922.733	6.776.815	0,40
Jubilee Place 2.228% 17/01/2059	4.000.000	EUR	3.627.625	3.536.698	0,21
Totale Paesi Bassi			17.340.758	17.007.850	1,01
STATI UNITI D'AMERICA					
Becton Dickinson and Co 0% 13/08/2023	5.000.000	EUR	5.014.650	4.908.400	0,29
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	5.000.000	EUR	5.033.848	4.765.900	0,28
Totale Stati Uniti d'America			10.048.498	9.674.300	0,57
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			48.016.106	47.169.659	2,80
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			48.016.106	47.169.659	2,80

C) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI

IRLANDA					
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 4.894% 24/02/2058	4.800.000	EUR	1.016.981	1.026.363	0,06
Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC 3.044% 24/01/2026	5.980.000	EUR	5.508.178	5.522.330	0,33
Primrose Residential 2021-1 DAC 2.644% 24/03/2061	13.500.000	EUR	11.329.271	11.079.583	0,66
Primrose Residential 2022-1 DAC 2.894% 24/10/2061	5.200.000	EUR	4.810.901	4.686.835	0,28
Shamrock Residential 2022-1 DAC 2.744% 24/01/2061	6.000.000	EUR	5.332.772	5.265.586	0,31
Warrington Residential 2022-1 DAC 3.894% 24/12/2056	3.200.000	EUR	2.787.149	2.776.730	0,17
Totale Irlanda			30.785.252	30.357.427	1,81

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Dutch Property Finance 2022-2 BV 2.23007% 28/03/2057	3.100.000	EUR	3.052.539	3.054.492	0,18
Totale Paesi Bassi			3.052.539	3.054.492	0,18
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			33.837.791	33.411.919	1,99
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			33.837.791	33.411.919	1,99
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
BELGIO					
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/11/2023	300.000	EUR	293.740	292.989	0,02
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	300.000	EUR	296.472	296.445	0,02
Totale Belgio			590.212	589.434	0,04
FINLANDIA					
Finland T-Bill 0% 14/08/2023	10.000.000	EUR	9.816.205	9.863.100	0,59
Totale Finlandia			9.816.205	9.863.100	0,59
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	300.000	EUR	294.629	294.438	0,02
Totale Italia			294.629	294.438	0,02
PORTOGALLO					
Portugal Treasury Bill 0% 22/09/2023	300.000	EUR	295.215	294.585	0,02
Totale Portogallo			295.215	294.585	0,02
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	300.000	EUR	294.246	293.811	0,02
Spain Letras del Tesoro 0% 09/06/2023	300.000	EUR	296.785	296.925	0,02
Spain Letras del Tesoro 0% 10/11/2023	300.000	EUR	293.508	293.157	0,02
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	300.000	EUR	295.422	295.233	0,02
Totale Spagna			1.179.961	1.179.126	0,08
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			12.176.222	12.220.683	0,75
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			12.176.222	12.220.683	0,75
TOTALE INVESTIMENTI			1.722.472.789	1.623.338.805	96,71
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				55.287.119	3,29
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.678.625.924	100,00

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.530.536.544	88,93
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	47.169.659	2,74
ALTRI VALORI MOBILIARI	33.411.919	1,94
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	12.220.683	0,71
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	10.826.671	0,63
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	34.928.306	2,03
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	27.656.528	1,61
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	3.160.000	0,18
ALTRE ATTIVITÀ	21.155.036	1,23
TOTALE	1.721.065.346	100,00

EURO FIXED INCOME
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Banche e istituti finanziari	29,75
Stati, province e municipalità	29,53
Holding e società finanziarie	21,60
Società immobiliari	2,92
Tabacco e liquori	2,78
Organismi sovranazionali	2,37
Farmaceutici e cosmetici	1,51
Servizi pubblici	1,25
Varie	0,76
Petrolio	0,76
Trasporti	0,74
Software Internet	0,51
Altri servizi	0,39
Industria automobilistica	0,35
Trasmissione delle informazioni	0,31
Imprese commerciali	0,27
Attrezzature da ufficio, computer	0,27
Prodotti chimici	0,26
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,14
Miniere, industria pesante	0,13
Tecnologia aerospaziale	0,11
TOTALE INVESTIMENTI	96,71
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,29
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
Lear Corp	91	USD	-	10.575	-
Totale Stati Uniti d'America			-	10.575	-
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI					
			-	10.575	-
2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	680.000	USD	551.356	579.579	0,03
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	980.000	USD	869.156	942.471	0,05
Totale Angola			1.420.512	1.522.050	0,08
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	960.000	USD	488.980	241.032	0,01
Argentine Republic Government International Bond 3.875% 09/01/2038	2.000.000	USD	1.474.141	591.277	0,03
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	1.500.000	USD	1.298.873	1.362.094	0,07
YPF SA 6.95% 21/07/2027	1.000.000	USD	585.580	657.390	0,03
YPF SA 8.5% 28/07/2025	1.000.000	USD	671.871	784.840	0,04
YPF SA 9% 12/02/2026	1.000.000	USD	714.743	890.316	0,04
Totale Argentina			5.234.188	4.526.949	0,22
AUSTRALIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.188.810	0,06
Totale Australia			1.400.000	1.188.810	0,06
AUSTRIA					
ams-OSRAM AG 6% 31/07/2025	2.000.000	EUR	2.016.356	1.860.420	0,09
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 5% / perpetual	1.300.000	EUR	1.300.000	1.131.000	0,06
Klabn Austria GmbH 5.75% 03/04/2029	750.000	USD	712.392	690.155	0,03
Lenzing AG 5.75% / perpetual	1.200.000	EUR	1.143.000	993.144	0,05
Raiffeisen Bank International AG 8.6653%	1.000.000	EUR	1.074.073	889.710	0,04
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	211.396	0,01
Totale Austria			6.472.192	5.775.825	0,28
BELGIO					
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	518.568	0,03
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.600.000	EUR	1.600.000	1.344.992	0,07
Sarens Finance Co NV 5.75% 21/02/2027	600.000	EUR	348.000	454.368	0,02
Totale Belgio			2.548.000	2.317.928	0,12

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
BERMUDA					
CBQ Finance Ltd 2% 12/05/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.315.971	1.264.104	0,06
Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027	296.000	USD	266.511	261.154	0,01
Totale Bermuda			1.582.482	1.525.258	0,07
BRASILE					
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	177.520	0,01
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.500.000	USD	1.278.993	1.174.434	0,06
Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	1.500.000	USD	1.295.560	1.173.563	0,06
Totale Brasile			2.755.795	2.525.517	0,13
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	810.000	USD	788.847	726.514	0,04
Totale Camerun			788.847	726.514	0,04
CANADA					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	124.698	0,01
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	658.000	USD	597.406	295.433	0,01
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/05/2029	1.725.000	USD	1.628.384	779.866	0,04
Bombardier Inc 7.125% 15/06/2026	345.000	USD	284.255	314.853	0,02
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	1.980.000	USD	1.789.098	1.807.779	0,09
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.561.427	1.412.495	0,07
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	257.468	0,01
Totale Canada			6.337.421	4.992.592	0,25
ISOLE CAYMAN					
ABQ Finance Ltd 2% 06/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.312.856	1.246.985	0,06
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	1.250.000	USD	720.957	526.224	0,03
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	1.000.000	USD	866.587	871.773	0,04
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	920.000	USD	727.546	454.789	0,02
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	420.019	0,02
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	245.023	0,01
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	328.356	0,02
Emaar Sukuk Ltd 3.875% 17/09/2029 EMTN	1.230.000	USD	1.130.690	1.070.426	0,05
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	955.000	USD	873.000	848.802	0,04
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	500.000	USD	454.853	448.812	0,02
Gaci First Investment Co 5.25% 13/10/2032	1.415.000	USD	1.418.948	1.361.330	0,07
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	1.000.000	USD	884.895	759.466	0,04
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	2.000.000	USD	1.766.339	1.507.763	0,07
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	750.000	USD	629.556	154.589	0,01
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	380.000	USD	359.850	358.274	0,02
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	2.000.000	USD	1.705.780	1.653.108	0,08
QNB Finance Ltd 1.375% 26/01/2026 EMTN	1.800.000	USD	1.589.359	1.507.868	0,07
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	160.043	0,01
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2.000.000	USD	1.792.287	1.714.687	0,08
Sands China Ltd 4.875% 18/06/2030	1.500.000	USD	1.372.843	1.216.922	0,06
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	750.000	USD	860.305	732.157	0,04
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/01/2026	460.000	USD	378.585	88.457	-

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE CAYMAN (cont.)					
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	750.000	USD	547.818	144.280	0,01
Wynn Macau Ltd 4.875% 01/10/2024	2.000.000	USD	1.661.144	1.769.595	0,09
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.300.000	USD	1.077.957	1.030.341	0,05
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025	1.000.000	USD	296.002	82.258	-
Totale Isole Cayman			23.795.947	20.702.347	1,01
CILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	1.151.000	USD	975.873	819.241	0,04
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	500.000	USD	463.387	436.341	0,02
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	1.311.000	USD	1.233.678	1.162.991	0,06
Chile Government International Bond 2.75% 31/01/2027	460.000	USD	427.780	396.094	0,02
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	335.000	USD	282.480	264.080	0,01
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	2.000.000	USD	1.767.175	1.497.400	0,07
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	500.000	USD	388.604	372.794	0,02
Interchile SA 4.5% 30/06/2056	2.000.000	USD	1.869.389	1.546.386	0,08
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	1.500.000	USD	1.315.564	1.150.808	0,06
Totale Cile			8.723.930	7.646.135	0,38
CINA					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	1.500.000	USD	1.325.640	1.299.635	0,06
Totale Cina			1.325.640	1.299.635	0,06
COLOMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1.500.000	USD	1.369.119	1.277.231	0,06
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	720.000	EUR	694.872	675.540	0,03
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	580.000	USD	537.321	510.596	0,02
Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033	455.000	USD	433.886	426.359	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	1.300.000	USD	1.153.582	971.690	0,05
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1.145.000	USD	984.502	820.237	0,04
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	3.000.000	USD	2.814.844	2.645.341	0,13
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	789.000	USD	785.481	669.761	0,03
Totale Colombia			8.773.607	7.996.755	0,38
CONGO					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	640.000	USD	214.083	227.767	0,01
Totale Congo			214.083	227.767	0,01
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	825.000	USD	681.418	769.134	0,04
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	226.151	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	500.000	USD	441.017	445.964	0,02
Totale Costa Rica			1.320.981	1.441.249	0,07
CROAZIA					
Croatia Government International Bond 2.875% 22/04/2032	325.000	EUR	322.225	298.444	0,01
Totale Croazia			322.225	298.444	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REPUBBLICA CECA					
Allwyn International AS 3.875% 15/02/2027	2.770.000	EUR	2.699.886	2.490.701	0,12
Allwyn International AS 4.125% 20/11/2024	2.000.000	EUR	2.000.000	1.963.920	0,10
Energo-Pro AS 4.5% 04/05/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	929.620	0,05
Totale Repubblica Ceca			5.699.886	5.384.241	0,27
DANIMARCA					
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	2.000.000	EUR	2.056.138	1.985.760	0,10
Norican A/S 4.5% 15/05/2023	1.500.000	EUR	1.457.775	1.407.240	0,07
TDC Holding A/S 6.875% 23/02/2023 EMTN	1.000.000	GBP	1.203.762	1.120.340	0,05
Totale Danimarca			4.717.675	4.513.340	0,22
REPUBBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	500.000	USD	464.988	454.439	0,02
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	151.000	USD	120.550	117.267	0,01
Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	245.000	USD	215.584	210.715	0,01
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	299.000	USD	216.564	205.060	0,01
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	151.000	USD	140.675	138.271	0,01
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	453.000	USD	419.837	407.621	0,02
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	500.000	USD	522.061	486.156	0,02
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	1.000.000	USD	899.934	830.480	0,04
Totale Repubblica Dominicana			3.000.193	2.850.009	0,14
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2030	226.218	USD	222.573	135.459	0,01
Totale Ecuador			222.573	135.459	0,01
FINLANDIA					
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	370.014	0,02
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	990.633	0,05
Totale Finlandia			1.590.000	1.360.647	0,07
FRANCIA					
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.365.056	0,07
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	800.000	EUR	797.600	704.928	0,03
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	420.000	EUR	420.000	375.850	0,02
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	444.482	0,02
Altice France SA 4.25% 15/10/2029	1.220.000	EUR	1.220.000	911.974	0,04
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2.700.000	EUR	2.801.625	2.349.567	0,11
Banijay Entertainment SASU 3.5% 01/03/2025	800.000	EUR	772.460	751.536	0,04
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	526.165	0,03
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	560.652	0,03
Burger King France SAS 6.391% 01/11/2026	620.000	EUR	620.000	602.634	0,03
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	400.000	EUR	354.572	330.020	0,02
CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026 ¹	3.500.000	EUR	3.651.549	3.603.810	0,18
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.134.590	0,06
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	2.400.000	EUR	2.379.000	1.727.184	0,08
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	461.081	0,02

¹ 3.300.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.019.372	0,15
Electricite de France SA 7.5% EMTN	800.000	EUR	800.000	793.568	0,04
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026 ¹	600.000	EUR	600.000	499.326	0,02
Elis SA 4.125% 24/05/2027 EMTN	300.000	EUR	298.341	291.054	0,01
Faurecia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	170.232	0,01
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.510.974	0,07
Faurecia SE 3.75% 15/06/2028	1.200.000	EUR	1.200.000	1.016.964	0,05
Faurecia SE 7.25% 15/06/2026	1.190.000	EUR	1.190.000	1.197.878	0,06
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.780.000	EUR	1.791.200	1.725.941	0,08
Goldstory SASU 5.375% 01/03/2026 ²	940.000	EUR	940.000	857.167	0,04
Iliad Holding SASU 5.125% 15/10/2026	1.210.000	EUR	1.210.000	1.116.842	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15/10/2028	590.000	EUR	616.840	533.738	0,03
iliad SA 5.375% 14/06/2027	2.200.000	EUR	2.200.000	2.179.848	0,11
Iqera Group SAS 4.25% 30/09/2024	1.300.000	EUR	1.293.917	1.178.281	0,06
Iqera Group SAS 6.5% 30/09/2024	1.470.000	EUR	1.470.000	1.370.408	0,07
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	800.000	EUR	837.532	680.856	0,03
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.246.944	0,06
Loxam SAS 4.5% 15/02/2027	1.030.000	EUR	1.030.000	938.000	0,05
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	849.670	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	1.245.711	1.056.892	0,05
MACIF 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	222.660	0,01
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	885.176	0,04
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.526.970	0,12
Quatrim SASU 5.875% 15/01/2024	1.110.000	EUR	1.110.000	1.076.212	0,05
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	883.700	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN	1.700.000	EUR	1.700.000	1.429.938	0,07
Solvay Finance SACA 5.869% / perpetual	1.000.000	EUR	1.205.457	1.000.380	0,05
SPCM SA 2.625% 01/02/2029	470.000	EUR	470.000	391.444	0,02
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.630.978	0,08
Totale Francia			54.642.923	48.130.942	2,34
GABON					
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	700.000	USD	595.983	619.804	0,03
Totale Gabon			595.983	619.804	0,03
GERMANIA					
Aareal Bank AG 7.321% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.412.816	0,07
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 01/04/2024	2.405.000	EUR	2.373.134	2.036.722	0,10
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027 ³	2.000.000	EUR	1.992.980	1.713.020	0,08
Bayer AG 5.375% 25/03/2082	4.300.000	EUR	4.191.684	3.753.556	0,18
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.800.000	EUR	1.789.362	1.104.282	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	500.000	EUR	499.375	436.260	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.084.566	0,05
Commerzbank AG 1.375% 29/12/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.194.000	966.708	0,05
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	281.565	0,01
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.111.896	0,05
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	531.086	0,03
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	475.660	0,02
Deutsche Lufthansa AG 1.625% 16/11/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	973.660	0,05
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.965.980	1.691.800	0,08
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	1.946.142	0,09

¹ 500.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 893.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³ 1.900.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA (cont.)					
Deutsche Pfandbriefbank AG 4.679% 28/06/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.476	851.670	0,04
DIC Asset AG 2.25% 22/09/2026	2.000.000	EUR	1.717.800	1.125.320	0,05
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	2.320.000	EUR	2.320.000	1.929.567	0,09
Gruenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	2.580.000	EUR	2.608.200	2.312.712	0,11
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.074.600	0,05
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	466.005	0,02
HT Troplast GmbH 9.25% 15/07/2025	3.500.000	EUR	3.607.925	3.176.845	0,15
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/05/2025	3.100.000	EUR	3.018.012	2.815.451	0,14
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1.400.000	EUR	1.288.795	1.213.590	0,06
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	843.270	0,04
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	739.952	0,04
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	2.500.000	EUR	2.321.200	2.069.175	0,10
Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/02/2023	357.000	EUR	188.679	181.068	0,01
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	1.210.000	EUR	1.210.000	892.738	0,04
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	2.000.000	EUR	2.006.040	1.847.200	0,09
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	866.680	0,04
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1.000.000	EUR	1.010.355	991.630	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	437.384	411.394	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	732.888	0,04
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.183.743	0,06
thyssenkrupp AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	1.900.000	EUR	1.892.408	1.888.391	0,09
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	500.000	EUR	485.325	370.611	0,02
TK Elevator Midco GmbH 6.128% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.350.062	0,07
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.318.225	1.076.413	0,05
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	1.200.000	EUR	1.145.250	978.912	0,05
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	838.090	0,04
Totale Germania			59.672.573	51.747.716	2,49
GIBILTERRA					
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	2.400.000	EUR	2.048.304	2.043.504	0,10
Total Gibilterra			2.048.304	2.043.504	0,10
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	270.000	USD	242.174	222.198	0,01
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	253.039	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	624.948	0,03
Totale Guatemala			1.104.352	1.100.185	0,05
HONG KONG					
AIA Group Ltd 5.625% 25/10/2027	1.380.000	USD	1.393.926	1.316.059	0,06
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	1.500.000	USD	1.323.850	1.114.294	0,05
Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual	750.000	USD	687.548	664.371	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	200.000	USD	168.880	152.877	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	370.000	USD	324.804	308.477	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	355.000	USD	290.422	325.778	0,02
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	1.250.000	USD	1.093.712	1.025.182	0,05
Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual	500.000	USD	462.187	443.003	0,02
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	620.000	USD	611.933	561.111	0,03
Totale Hong Kong			6.357.262	5.911.152	0,29

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
UNGHERIA					
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	2.064.219	0,10
Totale Ungheria			2.670.150	2.064.219	0,10
INDIA					
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	1.500.000	USD	1.334.725	1.269.951	0,06
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	1.000.000	USD	885.425	704.390	0,03
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041	465.000	USD	393.801	308.671	0,02
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	750.000	USD	679.837	672.460	0,03
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	731.975	0,04
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	782.024	0,04
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	1.000.000	USD	810.615	805.791	0,04
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual	1.500.000	USD	1.318.091	1.204.062	0,06
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	435.000	USD	394.330	366.990	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/02/2031 EMTN	1.800.000	USD	1.498.604	1.377.192	0,07
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.391.055	1.178.788	0,06
Oil India Ltd 5.375% 17/04/2024	1.000.000	USD	957.120	930.907	0,05
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	1.650.000	USD	1.645.716	1.565.077	0,08
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	286.589	0,01
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	745.000	USD	648.048	462.071	0,02
Summit Digital Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	1.500.000	USD	1.267.914	1.071.947	0,05
Totale India			15.125.358	13.718.885	0,68
INDONESIA					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% 19/04/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.499.557	1.419.494	0,07
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.349.954	1.288.475	0,06
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.358.860	1.279.944	0,06
Freeport Indonesia PT 5.315% 14/04/2032 EMTN	400.000	USD	372.890	343.755	0,02
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 4.75% 15/05/2025	1.000.000	USD	943.026	916.655	0,04
Indonesia Government International Bond 0.9% 14/02/2027	300.000	EUR	277.875	263.319	0,01
Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	200.000	USD	156.840	154.492	0,01
Indonesia Government International Bond 4.65% 20/09/2032	515.000	USD	513.830	473.390	0,02
Indonesia Government International Bond 5.45% 20/09/2052	200.000	USD	185.959	184.995	0,01
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.500.000	USD	1.354.539	1.233.029	0,06
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.7% 06/06/2032	440.000	USD	410.199	406.482	0,02
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	1.500.000	USD	1.278.381	1.338.876	0,07
Totale Indonesia			9.701.910	9.302.906	0,45
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.000.000	USD	533.934	593.714	0,03
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	500.000	USD	424.164	461.832	0,02
Totale Iraq			958.098	1.055.546	0,05
IRLANDA					
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	559.482	0,03
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030 ¹	1.625.000	USD	1.456.515	-	-
Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	278.208	0,01

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA (cont.)					
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	339.091	0,02
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 5.875% 15/10/2024	1.325.000	USD	1.149.595	968.377	0,05
GTLK Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026 ¹	1.100.000	USD	1.006.245	-	-
Sovcombank Via SovCom Capital DAC 7.6% / perpetual ¹	1.500.000	USD	1.295.653	-	-
Totale Irlanda			6.158.008	2.145.158	0,11
ISOLA DI MAN					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1.500.000	USD	1.347.057	1.250.063	0,06
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1.000.000	EUR	377.358	373.426	0,02
Totale Isola di Man			1.724.415	1.623.489	0,08
ISRAELE					
Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032	2.000.000	USD	1.757.985	1.610.682	0,08
Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	169.108	0,01
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.500.000	USD	1.288.486	1.256.613	0,06
Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	305.682	0,01
ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038	1.000.000	USD	1.152.030	915.146	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	2.000.000	USD	1.753.606	1.639.428	0,08
Totale Israele			6.434.232	5.896.659	0,29
ITALIA					
Castor SpA 6% 15/02/2029	1.640.000	EUR	1.640.000	1.456.714	0,07
Centurion Bidco SpA 5.875% 30/09/2026	2.250.000	EUR	2.245.906	1.931.693	0,09
Conceria Pasubio SpA 6.702% 30/09/2028	660.000	EUR	660.000	503.026	0,02
doValue SpA 5% 04/08/2025	2.800.000	EUR	2.718.695	2.682.512	0,13
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.293.839	0,06
International Design Group SPA 6.5% 15/11/2025	3.500.000	EUR	3.500.000	3.154.375	0,15
Intesa Sanpaolo SpA / UBI 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	936.200	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN	969.000	EUR	1.090.629	950.434	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	992.851	823.400	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	514.320	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	3.375.960	0,16
Italmatch Chemicals SpA 6.934% 30/09/2024	2.000.000	EUR	1.832.400	1.895.700	0,09
Lottomatica SpA/Roma 5.125% 15/07/2025	960.000	EUR	960.000	905.779	0,04
Lottomatica SpA/Roma 6.25% 15/07/2025	1.470.000	EUR	1.470.000	1.426.121	0,07
Lottomatica SpA/Roma 9.75% 30/09/2027	270.000	EUR	270.000	278.621	0,01
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	1.722.409	0,08
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.734.340	1.221.160	0,06
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1.890.000	EUR	1.890.000	1.575.750	0,08
Shiba Bidco SpA 4.5% 31/10/2028	1.430.000	EUR	1.430.000	1.213.741	0,06
TeamSystem SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	383.037	0,02
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	742.403	0,04
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	726.850	0,04
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	1.530.000	EUR	1.530.000	1.279.325	0,06
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.081.250	964.700	0,05
UniCredit SpA 7.5%	1.000.000	EUR	1.095.000	970.720	0,05
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	550.000	EUR	550.000	468.430	0,02
Webuild SpA 3.875% 28/07/2026	2.220.000	EUR	2.220.000	1.758.995	0,09
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	1.822.946	0,09
Totale Italia			42.721.571	36.979.160	1,80

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
COSTA D'AVORIO					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	526.000	EUR	525.195	443.002	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.260.000	EUR	1.207.318	1.052.554	0,05
Totale Costa d'Avorio			1.732.513	1.495.556	0,07
GIAMAICA					
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	458.000	USD	461.084	441.062	0,02
Totale Giamaica			461.084	441.062	0,02
GIAPPONE					
Rakuten Group Inc 10.25% 30/11/2024	1.200.000	USD	1.131.427	1.135.370	0,06
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.491.720	841.785	0,04
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	3.966.001	0,19
Totale Giappone			7.430.396	5.943.156	0,29
JERSEY					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	420.000	GBP	472.964	376.264	0,02
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.300.000	EUR	2.241.299	2.205.033	0,11
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	940.000	USD	753.992	682.632	0,03
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1.000.000	USD	822.620	779.161	0,04
Totale Jersey			4.290.875	4.043.090	0,20
GIORDANIA					
Jordan Government International Bond 5.85% 07/07/2030	600.000	USD	527.364	501.611	0,02
Totale Giordania			527.364	501.611	0,02
KAZAKISTAN					
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	400.000	USD	408.169	335.337	0,02
Totale Kazakistan			408.169	335.337	0,02
KENIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	500.000	USD	440.931	384.137	0,02
Totale Kenya			440.931	384.137	0,02
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	2.431.000	USD	1.971.310	1.792.049	0,09
Totale Liberia			1.971.310	1.792.049	0,09
LITUANIA					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.230.000	EUR	2.217.244	1.824.586	0,09
Totale Lituania			2.217.244	1.824.586	0,09
LUSSEMBURGO					
ADLER Group SA 2.25% 14/01/2029	2.100.000	EUR	2.062.347	679.861	0,03
ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	600.000	EUR	591.876	235.902	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO (cont.)					
ADLER Group SA 3.25% 05/08/2025	1.100.000	EUR	1.087.581	445.313	0,02
Aggreko Holdings Inc 5.25% 15/10/2026	1.120.000	EUR	1.120.000	977.491	0,05
Altice Financing SA 5% 15/01/2028	593.000	USD	534.529	450.913	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	2.198.640	0,11
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	981.864	USD	888.521	634.763	0,03
BK LC Lux Finco1 Sarl 5.25% 30/04/2029	933.000	EUR	948.000	806.280	0,04
Cidron Aida Finco Sarl 5% 01/04/2028	740.000	EUR	740.000	631.775	0,03
Cirsa Finance International Sarl 10.375% 30/11/2027	1.060.000	EUR	1.039.913	1.084.836	0,05
Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	2.360.000	EUR	576.412	564.161	0,03
Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.674.440	0,08
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	655.424	0,03
Cullinan Holdco Sesp 4.625% 15/10/2026	1.000.000	EUR	964.748	871.990	0,04
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1.060.000	EUR	1.054.400	834.739	0,04
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545% 31/08/2036	421.000	USD	367.349	330.741	0,02
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	717.305	0,04
Galapagos SA 0% 15/06/2021	500.000	EUR	50.000	250	-
Galapagos SA 5.375% 15/06/2021	2.200.000	EUR	220.000	1.100	-
Gamma Bondco Sarl 8.125% 15/11/2026	2.000.000	EUR	1.970.000	1.691.020	0,08
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	330.000	EUR	330.000	261.373	0,01
HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	1.810.000	EUR	1.810.000	959.300	0,05
Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% 15/09/2024	1.000.000	EUR	893.450	895.850	0,04
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	256.156	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.000.000	EUR	875.483	542.500	0,03
Loarre Investments Sarl 6.5% 15/05/2029	1.280.000	EUR	1.236.544	1.179.136	0,06
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.620.000	EUR	1.634.021	1.508.615	0,07
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.628.500	0,08
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	4.610.000	EUR	4.132.804	2.694.545	0,13
MHP Lux SA 6.95% 03/04/2026	750.000	USD	668.860	340.991	0,02
Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/09/2026	1.500.000	EUR	1.481.770	1.389.750	0,07
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/03/2025	1.600.000	EUR	1.601.750	1.526.912	0,07
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.464.750	0,07
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.219.000	USD	1.091.683	1.072.149	0,05
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	281.000	USD	268.808	255.026	0,01
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	2.000.000	EUR	2.000.000	1.877.280	0,09
Rossini Sarl 5.48% 30/10/2025	500.000	EUR	491.750	491.460	0,02
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.048.769	0,15
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	460.445	0,02
Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026	1.800.000	EUR	1.780.686	1.089.000	0,05
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	678.943	0,03
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	2.797.707	0,14
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	739.000	USD	709.576	528.777	0,03
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	733.000	USD	728.840	562.066	0,03
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	2.500.000	EUR	3.611.576	2.620.300	0,13
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	720.336	0,05
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.128.516	0,05
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024	2.500.000	EUR	2.499.663	1.918.581	0,09
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022 ¹	2.000.000	USD	1.824.449	-	-
Totale Lussemburgo			64.372.052	49.384.677	2,40
MALESIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.000.000	USD	863.707	706.892	0,03
Totale Malesia			863.707	706.892	0,03

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026 / perpetual	2.300.000	USD	1.105.873	1.025.418	0,05
Totale Malta			1.105.873	1.025.418	0,05
ISOLE MAURIZIO					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	1.500.000	USD	1.363.486	1.274.125	0,06
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	1.000.000	USD	861.378	771.212	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	1.000.000	USD	962.193	934.617	0,05
Totale Isole Maurizio			3.187.057	2.979.954	0,15
MESSICO					
Alfa SAB de CV 5.25% 25/03/2024	1.500.000	USD	1.488.007	1.393.015	0,07
Alpek SAB de CV 3.25% 25/02/2031	1.500.000	USD	1.332.008	1.169.965	0,06
America Movil SAB de CV 5.375% 04/04/2032	500.000	USD	447.848	423.214	0,02
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1.200.000	USD	1.083.456	887.545	0,04
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.000.000	USD	874.751	789.852	0,04
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	200.000	USD	175.096	165.223	0,01
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020 ¹	1.647.000	USD	1.340.406	98	-
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	1.000.000	USD	868.125	820.548	0,04
Fermaca Enterprises S de RL de CV 6.375% 30/03/2038	1.500.000	USD	1.206.623	1.037.249	0,05
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	800.000	USD	725.425	683.424	0,03
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	2.087.000	USD	1.717.609	1.502.229	0,07
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	430.000	USD	423.938	383.759	0,02
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1.000.000	EUR	1.000.000	793.040	0,04
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1.700.000	USD	1.416.878	1.238.431	0,06
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.700.000	EUR	1.372.750	1.330.777	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	360.001	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	888.000	EUR	743.700	692.045	0,03
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	754.000	USD	629.753	592.186	0,03
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	1.789.000	USD	1.549.497	1.525.038	0,07
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	680.000	USD	568.846	543.611	0,03
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	498.000	USD	308.529	366.031	0,02
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.190.000	USD	815.255	708.748	0,04
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	2.012.000	USD	1.806.154	1.780.684	0,09
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.200.000	USD	1.045.991	878.864	0,04
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.960	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	8.428	-
Totale Messico			25.746.786	20.075.965	0,09
MONGOLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	395.000	USD	338.517	330.009	0,02
Totale Mongolia			338.517	330.009	0,02
MAROCCO					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	121.250	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	665.000	EUR	675.177	524.765	0,03
OCP SA 3.75% 23/06/2031	2.000.000	USD	1.714.701	1.563.776	0,08
Totale Marocco			2.546.793	2.209.791	0,12

¹ Questo titolo è inadempiente.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
PAESI BASSI					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	837.920	0,04
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/01/2025	500.000	EUR	481.250	477.850	0,02
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/01/2028	1.250.000	USD	1.146.455	1.051.499	0,05
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	1.140.000	USD	1.031.968	993.330	0,05
Compact Bidco BV 5.75% 01/05/2026	1.000.000	EUR	1.000.550	676.160	0,03
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	959.400	0,05
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.328.827	0,06
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	500.000	USD	466.568	466.915	0,02
Equate Petrochemical BV 2.625% 28/04/2028 EMTN	2.000.000	USD	1.784.846	1.628.672	0,08
Frigoglass Finance BV 6.875% 12/02/2025	2.000.000	EUR	1.944.783	480.940	0,02
ING Groep NV 3.875% / perpetual	910.000	USD	768.224	621.008	0,03
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.038.768	0,05
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	730.000	EUR	730.000	689.609	0,03
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	2.500.000	EUR	1.784.891	1.639.727	0,08
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.107.756	0,05
Koninklijke KPN NV 6%	270.000	EUR	267.732	269.031	0,01
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	2.000.000	EUR	1.897.340	1.369.660	0,07
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.000.000	USD	930.859	724.029	0,04
New World Resources NV 4% 07/10/2020	592.891	EUR	304.708	2.964	-
New World Resources NV 8% 07/04/2020	1.031.063	EUR	849.320	773	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	31	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	515.802	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	897.751	0,04
OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	1.500.000	EUR	1.596.546	1.453.530	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/01/2030	1.160.000	USD	1.050.585	1.014.800	0,05
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031 ¹	1.080.000	USD	1.000.954	959.022	0,05
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	696.298	0,03
Promontoria Holding 264 BV 6.375% 01/03/2027	1.400.000	EUR	1.350.412	1.302.994	0,06
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	1.500.000	USD	1.354.780	1.168.152	0,06
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	675.000	USD	595.212	523.765	0,03
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	500.000	EUR	500.000	415.935	0,02
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	355.900	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	1.929.840	0,09
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN	1.290.000	EUR	1.290.000	1.170.301	0,06
Schoeller Packaging BV 6.375% 01/11/2024	3.000.000	EUR	3.004.800	2.063.430	0,10
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/03/2028	1.000.000	USD	979.898	889.623	0,04
Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual	1.600.000	EUR	1.600.000	1.293.264	0,06
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.700.000	EUR	2.760.930	2.571.453	0,13
Telefonica Europe BV 5.875% / perpetual	3.000.000	EUR	3.273.323	2.976.150	0,14
Telefonica Europe BV 7.125%	600.000	EUR	600.000	611.208	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	369.935	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.002.800	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	2.500.000	EUR	2.500.000	2.057.575	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	1.911.040	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	805.199	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	3.000.000	USD	2.518.224	2.434.378	0,12
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	278.000	EUR	232.478	218.614	0,01
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	755.000	USD	680.516	649.940	0,03
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.312.033	0,06
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.329.966	0,06
United Group BV 4.625% 15/08/2028	700.000	EUR	700.000	512.876	0,02
United Group BV 5.25% 01/02/2030	850.000	EUR	850.000	609.025	0,03
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	600.000	USD	516.031	379.480	0,02

¹ 1.000.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	825.800	0,04
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.236.214	0,06
VZ Secured Financing BV 3.5% 15/01/2032	2.210.000	EUR	2.210.000	1.721.038	0,08
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.044.208	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV 3%	1.200.000	EUR	912.000	869.028	0,04
Wp/ap Telecom Holdings III BV 5.5% 15/01/2030	1.080.000	EUR	1.080.000	881.204	0,04
ZF Europe Finance BV 1.25% 23/10/2023	1.000.000	EUR	967.980	970.050	0,05
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	378.835	0,02
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.840.000	EUR	1.679.700	1.325.462	0,06
Ziggo Bond Co BV 6% 15/01/2027	1.248.000	USD	1.001.405	1.080.010	0,05
Totale Paesi Bassi			76.007.493	64.098.797	3,08
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	315.000	USD	201.950	188.669	0,01
Totale Nigeria			201.950	188.669	0,01
NORVEGIA					
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	178.815	0,01
Totale Norvegia			203.000	178.815	0,01
OMAN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	1.000.000	USD	912.330	891.862	0,04
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	340.000	USD	289.249	307.021	0,01
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	500.000	USD	436.636	461.804	0,02
Totale Oman			1.638.215	1.660.687	0,07
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	400.000	USD	136.898	131.242	0,01
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	600.000	USD	579.194	296.939	0,01
Totale Pakistan			716.092	428.181	0,02
PANAMA					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041	1.300.000	USD	1.177.208	1.004.079	0,05
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	535.000	USD	476.835	410.655	0,02
Carnival Corp - 20 - 7.625% 01/03/2026	740.000	EUR	740.000	592.614	0,03
Carnival Corp 10.125% 01/02/2026	1.500.000	EUR	1.567.200	1.485.090	0,07
Totale Panama			3.961.243	3.492.438	0,17
PERÙ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.297.319	1.230.218	0,06
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	150.000	USD	129.327	127.847	0,01
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	2.000.000	USD	1.874.142	1.792.476	0,09
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	425.000	USD	417.469	382.088	0,02
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	1.500.000	USD	1.398.370	1.315.067	0,06
Totale Perù			5.116.627	4.847.696	0,24

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FILIPPINE					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	500.000	USD	427.633	379.536	0,02
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	490.000	USD	426.466	327.544	0,02
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	1.000.000	USD	914.115	798.838	0,04
Totale Filippine			1.768.214	1.505.918	0,08
POLONIA					
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	385.000	USD	380.495	370.379	0,02
Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	435.000	USD	427.602	433.749	0,02
Totale Polonia			808.097	804.128	0,04
PORTOGALLO					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	2.700.000	EUR	2.700.000	2.557.251	0,12
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	4.400.000	EUR	4.625.350	4.160.288	0,20
Totale Portogallo			7.325.350	6.717.539	0,32
QATAR					
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	600.000	USD	593.580	543.770	0,03
QatarEnergy Trading LLC 3.125% 12/07/2041	1.750.000	USD	1.559.180	1.258.131	0,06
Totale Qatar			2.152.760	1.801.901	0,09
ROMANIA					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	716.076	0,03
Totale Romania			900.000	716.076	0,03
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	2.180.000	USD	1.882.996	1.676.961	0,08
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.500.000	USD	3.475.490	2.923.898	0,14
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	1.650.000	USD	1.669.864	1.522.468	0,07
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	1.100.000	USD	1.062.373	1.019.246	0,05
Totale Arabia Saudita			8.090.723	7.142.573	0,34
SERBIA					
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	2.350.000	USD	1.885.366	1.578.689	0,08
Totale Serbia			1.885.366	1.578.689	0,08
SINGAPORE					
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.353.426	1.301.462	0,06
Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	1.000.000	USD	872.543	598.014	0,03
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03/06/2024	1.000.000	USD	923.349	904.305	0,04
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	1.993.840	0,10
United Overseas Bank Ltd 1.75% 16/03/2031 EMTN	800.000	USD	717.026	661.408	0,03
Totale Singapore			5.988.844	5.459.029	0,26

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
SUDAFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023 EMTN	1.360.000	USD	1.117.312	1.223.560	0,06
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	280.889	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	895.000	USD	797.964	734.810	0,04
Totale Sudafrica			2.201.235	2.239.259	0,11
COREA DEL SUD					
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030	1.000.000	USD	875.266	739.592	0,04
POSCO 4.5% 04/08/2027	430.000	USD	421.693	378.815	0,02
Totale Corea del Sud			1.296.959	1.118.407	0,06
SPAGNA					
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19H 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19M 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	445.490	-	-
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	813.000	USD	685.019	580.812	0,03
AI Candelaria Spain SA - A3KTV6 - 5.75% 15/06/2033	250.000	USD	218.561	178.641	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5.875%	1.000.000	EUR	924.000	958.710	0,05
Banco de Sabadell SA 5.375% 08/09/2026 EMTN	800.000	EUR	798.312	793.232	0,04
Banco de Sabadell SA 8.516%	1.200.000	EUR	1.151.192	1.164.588	0,06
Banco Santander SA 3.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	828.072	0,04
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	716.175	0,03
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	1.765.152	0,09
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	600.000	EUR	597.198	546.384	0,03
CaixaBank SA 2.75% 14/07/2028 EMTN	600.000	EUR	583.320	587.928	0,03
CaixaBank SA 6.375% / perpetual	400.000	EUR	400.000	388.944	0,02
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	779.304	0,04
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	4.200.000	EUR	3.461.532	3.065.244	0,15
Cellnex Telecom SA 2.875% 18/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	981.280	966.300	0,05
Grifols Escrow Issuer SA 4.75% 15/10/2028	1.688.000	USD	1.469.453	1.368.541	0,07
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.000.000	EUR	1.012.406	920.150	0,04
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	900.000	EUR	807.308	728.577	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025	1.000.000	EUR	894.900	908.170	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.300.000	EUR	1.300.000	992.719	0,05
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	1.500.000	EUR	1.381.498	1.338.510	0,07
Neinor Homes SA 4.5% 15/10/2026	960.000	EUR	960.000	811.450	0,04
Tendam Brands SAU 8.973% 31/03/2028	1.250.000	EUR	1.162.500	1.206.638	0,06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	1.500.000	EUR	1.524.750	1.335.405	0,07
Totale Spagna			25.558.972	22.929.646	1,15
SVEZIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.990.000	EUR	1.990.000	1.453.814	0,07
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.231.043	0,11
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN ²	460.000	EUR	460.000	383.741	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	1.000.000	EUR	1.000.889	905.220	0,04
Intrum AB 9.25% 15/03/2028	690.000	EUR	669.438	678.677	0,03
Preem Holdings AB 12% 30/06/2027	1.200.000	EUR	1.276.800	1.262.820	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.220.889	0,06
Verisure Holding AB 6.378% 15/04/2025	359.000	EUR	357.205	356.236	0,02
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	765.101	0,04
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028 EMTN	1.120.000	EUR	1.112.754	1.024.094	0,05
Totale Svezia			11.906.589	10.281.635	0,50

¹ Ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

² 437.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA					
Credit Suisse Group AG - AIZAYF - 7.5% / perpetual	500.000	USD	368.827	406.165	0,02
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	450.000	USD	332.521	329.604	0,02
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	805.000	USD	721.973	540.212	0,03
UBS Group AG 7% / perpetual	1.260.000	USD	1.246.063	1.165.410	0,06
Totale Svizzera			2.669.384	2.441.391	0,13
TAILANDIA					
Export Import Bank of Thailand 3.902% 02/06/2027 EMTN	375.000	USD	349.895	332.273	0,02
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.337.336	1.131.862	0,06
GC Treasury Center Co Ltd 4.4% 30/03/2032 EMTN	320.000	USD	278.035	264.051	0,01
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.359.428	1.239.817	0,06
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	1.500.000	USD	1.268.063	886.831	0,04
Totale Thailandia			4.592.757	3.854.834	0,19
TURCHIA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.000.000	USD	849.914	892.696	0,04
Akbank TAS 6.797% 27/04/2028	1.000.000	USD	869.574	882.305	0,04
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	1.000.000	USD	740.953	724.844	0,04
Arcelik AS 3% 27/05/2026	900.000	EUR	901.008	812.403	0,04
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1.500.000	USD	1.163.070	1.143.092	0,06
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	2.074.000	USD	1.894.409	1.914.629	0,09
Türkiye Garanti Bankasi AS 7.177% 24/05/2027	1.000.000	USD	872.905	862.141	0,04
Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS 8.25% 24/01/2024	395.000	USD	376.043	374.662	0,02
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	1.000.000	USD	928.209	908.269	0,04
Totale Turchia			8.596.085	8.515.041	0,41
UCRAINA					
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	760.000	EUR	764.900	136.519	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	645.000	USD	565.168	125.573	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	400.000	USD	388.929	80.682	-
Totale Ucraina			1.718.997	342.774	0,02
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	800.000	USD	716.929	700.964	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	171.930	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 2% 29/04/2028	230.000	USD	198.455	190.995	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	230.596	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	256.072	0,01
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.240.829	0,06
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.250.000	USD	1.154.094	1.057.402	0,05
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	284.054	0,01
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	450.000	USD	381.611	361.864	0,02
Mashreqbank PSC 7.875% 24/02/2033	430.000	USD	415.043	417.184	0,02
MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28/03/2032 EMTN	335.000	USD	300.689	283.717	0,01
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	465.000	USD	392.923	384.126	0,02
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.364.957	1.287.983	0,06
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	297.728	0,01
Totale Emirati Arabi Uniti			7.801.644	7.165.444	0,33

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
REGNO UNITO					
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	398.772	0,02
Barclays Plc 7.125% / perpetual	800.000	GBP	811.214	849.772	0,04
Barclays Plc 7.25% / perpetual	1.722.000	GBP	2.140.304	1.912.301	0,09
Barclays Plc 7.75% / perpetual	819.000	USD	712.931	743.235	0,04
Barclays Plc 8%	790.000	USD	769.006	695.341	0,03
Barclays Plc 8% / perpetual	958.000	USD	870.391	871.441	0,04
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	1.000.000	EUR	973.750	770.690	0,04
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	1.000.000	EUR	879.450	712.360	0,03
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	690.000	EUR	690.000	648.766	0,03
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	790.000	USD	641.364	709.553	0,03
DTEK Energy BV 7% 31/12/2027	189	USD	104	46	-
eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	500.000	EUR	513.307	436.200	0,02
Energia Group ROI Holdings DAC 4% 15/09/2025 ¹	1.000.000	EUR	1.014.063	972.360	0,05
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.000.000	EUR	999.000	860.710	0,04
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.300.000	EUR	1.304.400	1.233.115	0,06
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	2.089.000	USD	1.912.478	1.939.359	0,09
Ithaca Energy North Sea Plc 9% 15/07/2026	1.600.000	USD	1.491.630	1.473.109	0,07
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.286.415	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	230.000	EUR	230.000	173.737	0,01
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	1.200.000	EUR	1.179.600	1.123.992	0,05
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.284.000	EUR	1.298.900	1.135.891	0,06
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	548.094	0,03
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	877.235	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	184.182	0,01
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	435.000	USD	435.022	431.874	0,02
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	1.500.000	USD	1.266.762	1.084.919	0,05
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	845.000	EUR	867.452	143.016	0,01
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.375% 19/07/2022	200.000	USD	177.738	35.606	-
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	360.000	GBP	404.493	362.921	0,02
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	843.288	0,04
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.229.539	0,06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1.140.000	GBP	1.326.303	980.376	0,05
PeopleCert Wisdom Issuer Plc 5.75% 15/09/2026	720.000	EUR	720.000	667.620	0,03
Pinnacle Bidco Plc 5.5% 15/02/2025	1.200.000	EUR	1.234.200	1.046.340	0,05
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	774.248	0,04
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	428.000	GBP	484.568	429.230	0,02
SIG Plc 5.25% 30/11/2026	1.800.000	EUR	1.494.990	1.483.128	0,07
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.090.582	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 7.512% 31/07/2025	500.000	EUR	465.000	456.090	0,02
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	1.000.000	EUR	1.003.828	735.910	0,04
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	2.184.000	USD	1.935.497	1.627.610	0,08
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	980.000	USD	899.043	799.252	0,04
Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026	1.820.000	GBP	2.139.208	1.454.247	0,07
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	810.000	EUR	810.000	662.677	0,03
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	1.440.000	EUR	1.440.000	1.119.672	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	2.724.000	USD	2.511.588	2.291.810	0,11
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	483.968	0,02
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	397.055	0,02
Vodafone Group Plc 3.1% 03/01/2079	1.500.000	EUR	1.454.000	1.462.815	0,07
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.051.553	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	1.000.000	USD	977.761	890.045	0,04
Totale Regno Unito			50.949.245	44.592.067	2,13

¹ 850.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/06/2025	110.000	USD	53.298	42.258	-
AMC Entertainment Holdings Inc 6.125% 15/05/2027	770.000	USD	372.944	187.585	0,01
American Tower Corp 2.95% 15/01/2051	2.510.000	USD	1.630.620	1.454.942	0,07
American Tower Corp 3.1% 15/06/2050	1.155.000	USD	762.881	684.862	0,03
Apple Inc 2.375% 08/02/2041	435.000	USD	316.501	286.980	0,01
Apple Inc 2.65% 08/02/2051	945.000	USD	669.465	585.674	0,03
Apple Inc 2.65% 11/05/2050	5.375.000	USD	3.903.415	3.336.302	0,16
Apple Inc 2.7% 05/08/2051	500.000	USD	356.124	310.438	0,02
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.149.460	0,06
Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	1.557.000	USD	1.359.772	1.239.137	0,06
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	2.874.000	USD	2.379.377	2.143.846	0,10
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	929.000	USD	926.360	892.432	0,04
Bath & Body Works Inc 5.25% 01/02/2028	560.000	USD	502.126	490.392	0,02
Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036	1.887.000	USD	1.806.411	1.551.503	0,08
Bath & Body Works Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	741.821	0,04
Bath & Body Works Inc 7.5% 15/06/2029	569.000	USD	530.889	525.234	0,03
Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037	890.000	USD	858.810	702.802	0,03
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	1.500.000	USD	1.424.851	1.299.550	0,06
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.000.000	832.490	0,04
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	3.800.000	USD	3.371.063	3.376.401	0,16
Bristol-Myers Squibb Co 2.55% 13/11/2050	3.620.000	USD	2.405.795	2.131.569	0,10
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.207.000	USD	999.338	915.239	0,04
Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 01/03/2028	700.000	EUR	652.393	568.750	0,03
Centene Corp 2.5% 01/03/2031	2.050.000	USD	1.632.840	1.501.105	0,07
Centene Corp 2.625% 01/08/2031	4.795.000	USD	3.799.372	3.514.401	0,17
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 01/04/2051	1.470.000	USD	974.447	837.497	0,04
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 01/06/2052	1.190.000	USD	821.905	697.152	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/06/2062	1.830.000	USD	1.168.875	1.010.397	0,05
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 01/12/2061	430.000	USD	298.866	256.469	0,01
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	2.674.500	0,13
Citigroup Inc 4% / perpetual	149.000	USD	122.533	120.895	0,01
Coca-Cola Co 2.5% 01/06/2040	1.810.000	USD	1.326.939	1.230.630	0,06
Coca-Cola Co 2.75% 01/06/2060	859.000	USD	574.113	537.856	0,03
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.112.688	0,05
Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.459.000	USD	1.210.593	1.156.660	0,06
Crown Castle Inc 2.9% 01/04/2041	2.685.000	USD	1.892.411	1.716.111	0,08
Crown Castle Inc 3.25% 15/01/2051	450.000	USD	314.688	276.072	0,01
DAE Funding LLC 3.375% 20/03/2028 EMTN	1.130.000	USD	965.370	935.997	0,05
Deutsche Bank AG NY 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	475.828	0,02
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	861.000	USD	672.029	800.857	0,04
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3.245.000	USD	2.597.350	2.834.134	0,14
Diversified Healthcare Trust 4.75% 01/05/2024	55.000	USD	47.122	44.320	-
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	800.875	0,04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	5.325.000	USD	4.962.181	4.626.526	0,23
Ford Motor Co 4.75% 15/01/2043	4.515.000	USD	3.483.435	3.008.519	0,15
Ford Motor Co 6.1% 19/08/2032	302.000	USD	296.675	262.121	0,01
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.500.000	USD	1.666.315	1.580.787	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/08/2026	535.000	USD	451.915	434.051	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 10/02/2029	80.000	USD	62.738	59.936	-
Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/02/2028	3.925.000	USD	3.174.521	3.019.188	0,15
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024 EMTN	200.000	EUR	195.500	195.262	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.940.000	1.891.320	0,09
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	773.600	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 3.815% 02/11/2027	320.000	USD	271.443	263.553	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	2.760.000	USD	2.305.412	2.119.012	0,10
Ford Motor Credit Co LLC 4.271% 09/01/2027	195.000	USD	171.237	165.035	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.233.193	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	669.000	USD	608.020	579.731	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	3.275.000	USD	3.045.563	2.765.238	0,13
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/06/2025	640.000	USD	581.436	577.226	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	1.049.000	USD	1.062.733	1.000.976	0,05
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	445.977	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01/03/2030	664.000	USD	615.242	564.554	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	936.000	USD	823.328	820.391	0,04
Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01/08/2030	936.000	USD	823.328	815.822	0,04
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	2.210.000	USD	1.770.026	1.855.137	0,09
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	2.880.000	USD	2.493.210	2.538.826	0,12
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	609.080	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	1.465.000	USD	1.218.810	1.145.026	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	785.842	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.007.000	USD	929.587	976.259	0,05
Graphic Packaging International LLC 2.625% 01/02/2029	560.000	EUR	560.000	489.490	0,02
Graphic Packaging International LLC 4.125% 15/08/2024	439.000	USD	416.511	400.569	0,02
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	704.000	USD	644.954	566.386	0,03
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	1.075.000	USD	984.666	1.005.247	0,05
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	458.288	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	1.938.000	USD	1.738.330	1.824.507	0,09
Hyundai Capital America 2% 15/06/2028 EMTN	1.400.000	USD	1.178.122	1.068.696	0,05
ILFC E-Capital Trust I 6.28829% 21/12/2065	3.917.000	USD	2.457.877	2.165.406	0,11
ILFC E-Capital Trust II 6.53829% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.076.621	0,05
Intel Corp 3.1% 15/02/2060	750.000	USD	504.895	433.015	0,02
Intel Corp 3.2% 12/08/2061	2.470.000	USD	1.693.274	1.456.496	0,07
IQVIA Inc 2.25% 15/01/2028	300.000	EUR	262.500	263.454	0,01
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	1.290.000	EUR	1.290.000	1.083.897	0,05
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	300.000	EUR	269.895	267.000	0,01
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.604.000	USD	1.379.976	1.327.431	0,06
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	738.164	0,04
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	222.685	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	268.576	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 15/07/2035	1.654.000	USD	1.423.822	1.479.542	0,07
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	378.872	0,02
Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	6.815.000	USD	5.225.883	4.410.959	0,21
Mattel Inc 6.2% 01/10/2040	174.000	USD	192.459	139.559	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/04/2024	3.000.000	EUR	2.992.325	2.873.850	0,14
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	1.500.000	USD	1.240.136	1.080.141	0,05
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	679.000	USD	606.705	597.488	0,03
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	684.000	USD	633.557	637.695	0,03
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	103.000	USD	91.536	88.732	-
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	741.661	0,04
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	1.536.000	USD	1.411.794	1.334.870	0,06
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	1.208.000	USD	1.098.059	1.101.581	0,05
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	1.342.000	USD	1.248.887	1.261.373	0,06
MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	1.420.000	USD	1.220.952	898.116	0,04
Navient Corp 5.5% 15/03/2029	2.595.000	USD	2.238.902	1.982.776	0,10

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	1.000.000	EUR	1.053.196	912.320	0,04
Netflix Inc 4.875% 15/04/2028	1.152.000	USD	1.068.327	1.046.477	0,05
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	5.400.000	USD	5.628.682	5.211.525	0,25
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.125% 01/03/2025	3.805.000	USD	2.604.335	2.834.364	0,14
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/11/2023	670.000	USD	393.942	609.733	0,03
NRG Energy Inc 5.75% 15/01/2028	42.000	USD	38.779	36.898	-
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	1.068.000	USD	927.254	941.641	0,05
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/06/2045	1.305.000	USD	997.259	974.999	0,05
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	747.000	USD	633.083	696.059	0,03
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	6.408.000	USD	6.260.397	6.069.302	0,30
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	855.000	USD	715.812	823.924	0,04
Olin Corp 5% 01/02/2030	1.107.000	USD	984.112	946.486	0,05
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	809.000	USD	684.319	716.847	0,03
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	513.000	USD	489.272	450.916	0,02
Olympus Water US Holding Corp 3.875% 01/10/2028	470.000	EUR	470.000	377.998	0,02
OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	1.000.000	USD	813.346	764.816	0,04
OneMain Finance Corp 7.125% 15/03/2026	5.002.000	USD	4.553.770	4.472.156	0,22
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.223.838	0,06
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1.000.000	USD	935.277	868.494	0,04
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.312.765	0,06
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	2.630.000	USD	2.185.978	2.108.707	0,10
Prologis LP 2.125% 15/10/2050	1.880.000	USD	1.137.057	977.688	0,05
Prologis LP 3% 15/04/2050	965.000	USD	713.641	602.346	0,03
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	1.000.000	USD	883.299	915.446	0,04
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	2.000.000	USD	1.899.465	1.696.978	0,08
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 4.375% 01/11/2026	750.000	EUR	750.000	639.375	0,03
Service Properties Trust 4.95% 01/10/2029	515.000	USD	369.708	330.102	0,02
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	500.000	EUR	427.425	424.130	0,02
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	588.392	0,03
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	4.645.000	USD	3.798.497	3.425.440	0,17
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	867.050	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	126.000	USD	103.402	111.266	0,01
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	792.943	0,04
Southern Copper Corp 7.5% 27/07/2035	1.000.000	USD	1.265.739	1.083.467	0,05
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	525.000	USD	467.014	417.137	0,02
Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	607.000	USD	514.909	514.493	0,03
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	2.495.000	USD	2.734.330	2.765.365	0,13
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	2.116.000	USD	1.830.244	2.018.195	0,10
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	347.817	0,02
Standard Industries Inc 3.375% 15/01/2031	758.000	USD	643.000	532.713	0,03
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	1.000.000	USD	856.550	824.483	0,04
Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/04/2025	565.000	USD	527.692	449.327	0,02
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	3.100.000	EUR	2.940.792	2.761.572	0,13
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.003.134	0,05
T-Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2031	5.700.000	USD	4.911.513	4.623.235	0,23
TransDigm Inc 5.5% 15/11/2027	952.000	USD	843.695	836.279	0,04
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.457.000	USD	1.236.447	1.343.662	0,07
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	1.344.000	USD	1.126.128	1.198.650	0,06
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	422.000	USD	406.308	389.865	0,02
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	1.756.000	USD	1.523.326	1.392.377	0,07
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1.500.000	EUR	1.491.875	1.137.315	0,06
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	695.000	USD	592.508	564.283	0,03
United Rentals North America Inc 3.75% 15/01/2032	858.000	USD	725.543	656.687	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	1.494.000	USD	1.344.952	1.192.484	0,06
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	113.000	USD	103.817	104.544	0,01
Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 01/09/2025	3.090.000	USD	2.607.241	1.983.275	0,10
Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	2.935.000	USD	1.901.928	1.681.881	0,08
Verizon Communications Inc 3% 20/11/2060	1.670.000	USD	1.145.059	936.029	0,05
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	2.112.000	USD	1.767.678	1.709.111	0,08
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	1.329.000	USD	1.074.005	1.170.105	0,06
Western Midstream Operating LP 5.3% 01/03/2048	1.421.000	USD	1.360.244	1.094.460	0,05
Western Midstream Operating LP 5.45% 01/04/2044	686.000	USD	676.914	537.243	0,03
Yum! Brands Inc 5.375% 01/04/2032	2.760.000	USD	2.507.381	2.393.526	0,12
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	495.000	USD	450.320	463.039	0,02
Totale Stati Uniti d'America			213.492.174	200.116.616	9,73
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 ¹	4.890.000	USD	1.227.849	211.728	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026 ¹	1.365.000	USD	300.862	57.094	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024 ¹	1.385.000	USD	363.625	60.604	-
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 / FLAT/DFLT ¹	4.621.000	USD	1.567.991	394.706	0,02
Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021 ¹	3.199.765	USD	1.008.584	140.013	0,01
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019 ¹	8.594.700	USD	3.276.611	631.285	0,03
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027 ¹	2.035.000	USD	683.451	164.631	0,01
Totale Venezuela			8.428.973	1.660.061	0,08
ISOLE VERGINI					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	1.500.000	USD	1.284.815	1.084.160	0,05
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	1.000.000	USD	873.156	875.502	0,04
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	500.000	USD	422.618	422.923	0,02
Easy Tactic Ltd 7.5% 11/07/2028	206.037	USD	71.837	36.406	-
Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual	1.000.000	USD	891.098	805.809	0,04
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	730.000	USD	623.094	595.881	0,03
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	200.000	USD	163.771	157.313	0,01
Franshion Brilliant Ltd 4.875% / perpetual	1.000.000	USD	759.885	656.191	0,03
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN	500.000	USD	439.585	398.965	0,02
Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	313.000	USD	353.012	281.150	0,01
Totale Isole Vergini			5.882.871	5.314.300	0,25
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			877.661.846	765.962.697	37,25
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	107.559.800	USD	97.025.839	96.357.229	4,69
United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024	10.425.000	USD	10.674.230	9.716.584	0,47
United States Treasury Note/Bond 4.5% 30/11/2024	5.800.000	USD	5.495.129	5.434.740	0,26
Totale Stati Uniti d'America			113.195.198	111.508.553	5,42
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			113.195.198	111.508.553	5,42
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
			990.857.044	877.481.825	42,67

¹ Questo titolo è inadempiente.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 5.875% 15/04/2030	1.210.000	USD	1.108.408	1.064.176	0,05
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6.125% 15/04/2032	909.000	USD	818.912	797.067	0,04
Mineral Resources Ltd 8% 01/11/2027	70.000	USD	66.556	66.921	-
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	5.147.000	USD	4.678.908	4.875.242	0,24
Mineral Resources Ltd 8.5% 01/05/2030	3.131.000	USD	2.981.532	2.996.430	0,15
Totale Australia			9.654.316	9.799.836	0,48
BAHAMAS					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.000.000	USD	859.289	769.211	0,04
Totale Bahamas			859.289	769.211	0,04
BELGIO					
LSF XI Magpie Bidco Sarl 7.25% 30/06/2027	1.600.000	EUR	1.387.951	1.399.680	0,07
Totale Belgio			1.387.951	1.399.680	0,07
BERMUDA					
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	485.000	USD	487.158	467.686	0,02
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.200.000	USD	1.890.435	783.322	0,04
NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027	2.996.000	USD	2.602.825	2.422.738	0,12
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	2.472.000	USD	2.072.476	1.812.012	0,09
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	1.000.000	USD	864.592	801.593	0,04
VOC Escrow Ltd 5% 15/02/2028	2.780.000	USD	2.412.469	2.225.589	0,11
Totale Bermuda			10.329.955	8.512.940	0,42
BRASILE					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	2.000.000	USD	1.762.766	1.746.489	0,09
Totale Brasile			1.762.766	1.746.489	0,09
CANADA					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	1.595.000	USD	1.341.655	1.341.951	0,07
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.008.000	USD	839.985	770.406	0,04
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	2.065.000	USD	1.878.436	1.737.096	0,08
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	6.525.000	USD	5.699.544	5.788.098	0,28
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028	1.685.000	USD	1.379.000	1.002.332	0,05
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	132.818	0,01
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	6.477.000	USD	5.418.523	2.952.807	0,14
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01/11/2025	544.000	USD	475.676	434.879	0,02
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/02/2029	690.000	USD	587.814	311.947	0,02
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.125% 15/01/2026	158.000	USD	143.234	134.563	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	1.973.000	USD	1.742.329	1.627.371	0,08
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	539.000	USD	489.713	491.219	0,02
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.433.000	USD	1.312.059	1.188.292	0,06
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	820.684	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CANADA (cont.)					
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	175.357	0,01
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.080.000	USD	1.857.881	1.707.909	0,08
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	30	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	372.000	USD	323.602	336.796	0,02
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.810.000	USD	2.369.233	2.355.417	0,11
Parkland Corp/Alberta 4.5% 01/10/2029	500.000	USD	425.044	390.021	0,02
Parkland Corp/Alberta 4.625% 01/05/2030	315.000	USD	271.809	245.713	0,01
Parkland Corp/Alberta 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	965.412	0,05
Strathcona Resources Ltd/Alberta 6.875% 01/08/2026	4.220.000	USD	3.534.053	2.911.197	0,14
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	3.460.000	USD	2.917.050	2.326.117	0,11
Totale Canada			37.222.052	30.148.432	1,47
ISOLE CAYMAN					
Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	1.000.000	USD	954.257	857.334	0,04
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/04/2029	2.260.000	USD	1.959.072	1.928.195	0,09
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.000.000	USD	882.597	891.216	0,04
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.250.000	USD	1.067.866	1.082.092	0,05
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	1.500.000	USD	1.369.320	1.268.194	0,06
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15/02/2025	3.095.000	USD	1.931.327	2.515.730	0,12
Transocean Inc 11.5% 30/01/2027	2.900.000	USD	2.074.995	2.698.759	0,13
Transocean Inc 7.5% 15/01/2026	800.000	USD	680.106	629.656	0,03
Transocean Inc 8% 01/02/2027	1.400.000	USD	1.259.049	1.064.840	0,05
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	775.000	USD	527.629	627.915	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	1.195.000	USD	932.994	1.021.413	0,05
Totale Isole Cayman			13.639.212	14.585.344	0,69
CILE					
Colbun SA 3.15% 06/03/2030	1.000.000	USD	892.423	806.784	0,04
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	152.706	0,01
VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15/04/2029	1.500.000	USD	1.019.365	818.046	0,04
Totale Cile			2.091.582	1.777.536	0,09
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	1.000.000	USD	706.839	645.434	0,03
Totale Costa Rica			706.839	645.434	0,03
REPUBBLICA CECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.000.000	USD	895.616	853.549	0,04
Totale Repubblica Ceca			895.616	853.549	0,04
DANIMARCA					
DKT Finance ApS 9.375% 17/06/2023	500.000	USD	485.316	462.347	0,02
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	150.000	EUR	150.000	152.162	0,01
Totale Danimarca			635.316	614.509	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA					
Altice France SA 5.5% 15/10/2029	4.183.000	USD	3.537.617	2.983.068	0,15
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	859.000	USD	783.116	732.434	0,04
Altice France SA/France 5.125% 15/07/2029	905.000	USD	681.579	634.746	0,03
Iliad Holding SASU 6.5% 15/10/2026	2.797.000	USD	2.418.781	2.427.473	0,12
Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1.545.000	USD	1.342.391	1.312.073	0,06
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	418.864	0,02
Totale Francia			9.313.484	8.508.658	0,42
GERMANIA					
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 21/08/2026	2.150.000	EUR	2.020.961	2.038.996	0,10
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	1.800.000	USD	1.604.489	1.357.695	0,07
Totale Germania			3.625.450	3.396.691	0,17
GIBILTERRA					
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	1.000.000	EUR	845.000	852.500	0,04
Total Gibilterra			845.000	852.500	0,04
HONG KONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.327.774	1.228.489	0,06
Totale Hong Kong			1.327.774	1.228.489	0,06
INDIA					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	244.745	0,01
Totale India			253.681	244.745	0,01
INDONESIA					
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.25% 21/01/2025	1.500.000	USD	1.380.526	1.349.318	0,07
Totale Indonesia			1.380.526	1.349.318	0,07
IRLANDA					
Ardagh Holdings USA Inc - 20 - 5.25% 15/08/2027	970.000	USD	827.425	681.631	0,03
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.013.000	USD	834.569	807.353	0,04
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	1.665.000	USD	1.359.374	1.237.365	0,06
Bank of Ireland Group Plc 6.75% 01/03/2033 EMTN	270.000	EUR	269.231	267.408	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.594% 06/12/2032 EMTN	1.020.000	GBP	1.187.728	1.140.344	0,06
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	1.500.000	USD	1.393.307	1.311.131	0,06
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.513.000	USD	1.374.130	123.619	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	2.160.000	USD	1.925.824	283.345	0,01
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	768.476	0,04
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	997.000	USD	903.740	872.913	0,04
Totale Irlanda			10.909.223	7.493.585	0,36
ISRAELE					
Bank Leumi Le-Israel BM 5.125% 27/07/2027	847.000	USD	831.476	785.248	0,04
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	2.000.000	USD	1.832.810	1.758.819	0,09
Totale Israele			2.664.286	2.544.067	0,13

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
ITALIA					
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/01/2028	910.000	EUR	910.000	744.371	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	1.354.000	USD	978.338	927.368	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	1.499.000	USD	1.342.165	1.348.138	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	254.000	USD	245.353	242.438	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	843.000	USD	821.591	799.185	0,04
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.146.707	0,06
Rimini Bidco SpA 7.296% 14/12/2026	2.340.000	EUR	2.304.900	2.076.610	0,10
Totale Italia			8.022.347	7.284.817	0,37
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01/06/2025	257.000	USD	231.474	258.021	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	1.173.000	USD	1.156.242	1.100.845	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01/07/2026	380.000	USD	313.363	287.664	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	804.000	USD	713.398	613.029	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 31/08/2026	2.925.000	USD	2.520.196	2.285.378	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15/01/2029	200.000	USD	203.759	188.196	0,01
Totale Liberia			5.138.432	4.733.133	0,22
LUSSEMBURGO					
Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029	4.320.000	USD	3.689.098	3.188.441	0,16
Altice France Holding SA 10.5% 15/05/2027	1.345.000	USD	1.244.688	960.939	0,05
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	630.000	GBP	750.145	577.766	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	2.380.000	USD	2.107.364	2.188.217	0,11
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029 ¹	2.928.000	USD	2.448.058	2.057.625	0,10
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01/12/2040	1.500.000	USD	1.166.400	1.107.467	0,05
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1.500.000	USD	1.256.789	918.805	0,04
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	2.000.000	USD	1.776.098	1.576.463	0,08
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl 5.625% 15/12/2026	900.000	EUR	900.000	834.534	0,04
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	400.000	USD	337.539	335.442	0,02
Totale Lussemburgo			15.676.179	13.745.699	0,68
MALESIA					
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	2.000.000	USD	1.656.682	1.832.860	0,09
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	1.500.000	USD	1.319.785	1.115.249	0,05
Totale Malesia			2.976.467	2.948.109	0,14
MALTA					
VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc 6.375% 01/02/2030	3.350.000	USD	2.910.586	2.506.136	0,12
Totale Malta			2.910.586	2.506.136	0,12
ISOLE MAURIZIO					
India Airport Infra 6.25% 25/10/2025	250.000	USD	212.685	221.152	0,01
Totale Isole Maurizio			212.685	221.152	0,01
MESSICO					
Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual	1.790.000	USD	1.580.215	1.382.858	0,07
Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.474	-
Totale Messico			1.789.043	1.385.332	0,07

¹ Questo titolo è inadempiente.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MOZAMBICO					
Mozambique International Bond 5% 15/09/2031	812.000	USD	569.128	577.686	0,03
Totale Mozambico			569.128	577.686	0,03
PAESI BASSI					
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	2.885.000	USD	2.589.061	2.482.411	0,12
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.076.000	USD	1.855.058	1.855.280	0,09
Eagle Intermediate Global Holding BV/Eagle US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	2.012.000	USD	1.677.036	1.225.392	0,06
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	1.000.000	USD	871.353	778.983	0,04
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	658.132	0,03
Summer BidCo BV REGS 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	859.548	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	1.000.000	USD	949.856	929.070	0,05
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	569.267	0,03
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	1.129.000	USD	948.338	883.196	0,04
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	716.336	0,03
Villa Dutch Bidco BV 9% 03/11/2029	940.000	EUR	872.564	883.769	0,04
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5.644.000	USD	4.900.444	4.252.210	0,21
Totale Paesi Bassi			17.973.658	16.093.594	0,78
PANAMA					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	1.500.000	USD	1.350.226	1.213.155	0,06
Carnival Corp 10.5% 01/02/2026	1.417.000	USD	1.241.023	1.332.717	0,06
Carnival Corp 10.5% 01/06/2030	1.012.000	USD	962.664	768.342	0,04
Carnival Corp 4% 01/08/2028	800.000	USD	704.803	608.585	0,03
Carnival Corp 5.75% 01/03/2027	1.960.000	USD	1.578.759	1.296.731	0,06
Carnival Corp 6% 01/05/2029	1.321.000	USD	1.134.441	820.994	0,04
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	314.852	0,02
Carnival Corp 9.875% 01/08/2027	2.995.000	USD	2.729.157	2.649.491	0,13
Totale Panama			10.057.071	9.004.867	0,44
PERÙ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	1.500.000	USD	1.310.336	1.265.144	0,06
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11/04/2038	750.000	USD	682.035	637.048	0,03
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1.000.000	USD	879.169	800.290	0,04
Totale Perù			2.871.540	2.702.482	0,13
FILIPPINE					
International Container Terminal Services Inc 4.75% 17/06/2030	1.000.000	USD	971.310	814.036	0,04
Totale Filippine			971.310	814.036	0,04
SANTA LUCIA					
Digicel international Holdings Ltd - A28X9V - 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	26.706	-
Digicel international Holdings Ltd - A28X9Y - 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	59.791	-
Digicel international Holdings Ltd 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	292.710	0,01
Digicel international Holdings Ltd REGS 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	129.992	0,01
Totale Santa Lucia			650.367	509.199	0,02

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	683.000	EUR	640.313	487.566	0,02
Totale Serbia			640.313	487.566	0,02
SINGAPORE					
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 24/06/2030	1.000.000	USD	949.856	841.462	0,04
Totale Singapore			949.856	841.462	0,04
COREA DEL SUD					
Kookmin Bank 4.35% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	925.310	878.210	0,04
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	911.312	874.715	0,04
Totale Corea del Sud			1.836.622	1.752.925	0,08
SVEZIA					
Assemblin Financing AB 7.046% 15/05/2025	2.200.000	EUR	2.200.000	2.147.090	0,10
Totale Svezia			2.200.000	2.147.090	0,10
SVIZZERA					
	548.000	USD	466.165	334.494	0,02
Credit Suisse Group AG - A1ZAXM - 7.5% / perpetual	973.000	USD	875.791	791.027	0,04
Credit Suisse Group AG 7.25% / perpetual	678.000	USD	583.201	456.053	0,02
Totale Svizzera			1.925.157	1.581.574	0,08
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 4.5% 14/09/2027 EMTN	410.000	USD	411.282	377.411	0,02
Totale Emirati Arabi Uniti			411.282	377.411	0,02
REGNO UNITO					
Barclays Plc 7.325% 02/11/2026	1.225.000	USD	1.225.306	1.188.913	0,06
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	347.132	0,02
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% 16/02/2026	920.000	GBP	1.089.730	866.130	0,04
Boparan Finance Plc 7.625% 30/11/2025	900.000	GBP	982.361	681.337	0,03
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 01/10/2026	1.580.000	USD	1.445.619	1.378.497	0,07
Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027	1.140.000	GBP	1.331.384	832.613	0,04
eG Global Finance Plc 6.75% 07/02/2025	1.075.000	USD	958.034	877.577	0,04
eG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	536.000	USD	490.072	467.572	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	866.109	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	440.201	0,02
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	941.000	USD	843.348	826.325	0,04
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	1.048.000	USD	899.559	987.531	0,05
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	920.464	0,04
Lloyds Banking Group Plc 8.5%	1.170.000	GBP	1.353.898	1.322.468	0,06
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	470.000	GBP	559.632	464.623	0,02
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.022.580	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/07/2025	250.000	GBP	301.855	254.328	0,01
TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20/02/2025	1.090.000	GBP	1.311.597	957.243	0,05
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	886.000	USD	775.306	662.352	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.023.067	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	2.000.000	GBP	2.197.688	1.747.730	0,09
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	3.565.000	USD	2.967.703	2.694.902	0,13
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.058.246	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.880.000	USD	1.586.220	1.431.213	0,07
Totale Regno Unito			27.091.732	23.319.153	1,12
STATI UNITI D'AMERICA					
Academy Ltd 6% 15/11/2027	2.130.000	USD	1.851.188	1.910.963	0,09
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.860.000	USD	1.614.933	1.604.018	0,08
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	113.290	0,01
AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	318.000	USD	271.111	252.922	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.447.000	USD	1.294.279	1.257.524	0,06
Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15/06/2030	366.000	USD	341.529	331.857	0,02
Akumin Escrow Inc 7.5% 01/08/2028	3.115.000	USD	2.475.806	1.744.371	0,08
Akumin Inc 7% 01/11/2025	5.315.000	USD	4.333.086	3.536.267	0,17
Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	281.610	0,01
Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.754.000	USD	1.459.365	1.377.660	0,07
Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	1.539.000	USD	1.379.197	1.344.731	0,07
Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	323.000	USD	284.775	309.499	0,02
Allison Transmission Inc 3.75% 30/01/2031	1.054.000	USD	891.407	806.146	0,04
American Greetings Corp 8.75% 15/04/2025	4.065.000	USD	3.291.213	3.656.500	0,18
American Tower Corp 3.7% 15/10/2049	310.000	USD	226.015	205.357	0,01
Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	1.345.000	USD	1.104.902	1.151.161	0,06
Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	1.399.000	USD	1.220.205	1.331.767	0,06
Arches Buyer Inc 4.25% 01/06/2028	1.344.000	USD	1.172.156	985.411	0,05
Arches Buyer Inc 6.125% 01/12/2028	878.000	USD	709.562	660.197	0,03
Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.375.000	USD	1.188.779	1.182.506	0,06
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 6% 15/06/2027	200.000	USD	187.485	183.155	0,01
Armor Holdco Inc 8.5% 15/11/2029	4.520.000	USD	3.703.882	3.181.682	0,15
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	297.000	USD	253.136	224.715	0,01
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029	436.000	USD	369.852	325.800	0,02
Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	2.942.000	USD	2.537.555	2.405.148	0,12
ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30/09/2028	2.901.000	USD	2.454.522	2.189.918	0,11
ASP Unifrax Holdings Inc 7.5% 30/09/2029	980.000	USD	794.161	582.812	0,03
Audacy Capital Corp 6.5% 01/05/2027	1.810.000	USD	1.520.873	311.630	0,02
Audacy Capital Corp 6.75% 31/03/2029	3.600.000	USD	2.051.895	607.168	0,03
Avaya Inc 6.125% 15/09/2028	7.259.000	USD	4.942.978	2.074.485	0,10
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	226.000	USD	204.955	206.973	0,01
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	373.000	USD	368.559	342.926	0,02
Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.646.000	USD	1.479.467	1.384.367	0,07
Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/02/2029	3.105.000	USD	2.545.348	2.407.484	0,12
Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	823.000	USD	695.777	716.760	0,03
Bath & Body Works Inc 9.375% 01/07/2025	164.000	USD	144.570	164.999	0,01
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	549.473	0,03
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01/04/2026	792.000	USD	694.119	521.076	0,03
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8.625% 01/02/2026	5.875.000	USD	4.308.964	3.289.119	0,16
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	528.605	0,03
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	939.000	USD	844.941	856.736	0,04
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	1.203.000	USD	1.104.084	1.001.040	0,05
BellRing Brands Inc 7% 15/03/2030	2.475.000	USD	2.221.424	2.230.457	0,11

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	1.087.000	USD	1.039.276	973.905	0,05
Bloomin' Brands Inc / OSI Restaurant Partners LLC 5.125% 15/04/2029	2.415.000	USD	2.156.978	1.926.569	0,09
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	2.263.000	USD	2.024.791	1.834.848	0,09
Boyd Gaming Corp 4.75% 01/12/2027	68.000	USD	59.717	59.523	-
Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	961.000	USD	784.842	787.277	0,04
Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029	1.685.000	USD	1.436.915	1.411.074	0,07
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	2.546.000	USD	2.029.133	1.936.785	0,09
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/09/2027	399.000	USD	336.695	309.208	0,02
Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/09/2028	218.000	USD	183.958	151.605	0,01
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	2.734.000	USD	2.300.293	2.073.895	0,10
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	1.490.000	USD	1.400.511	1.366.151	0,07
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	132.275	0,01
Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	652.000	USD	612.178	560.515	0,03
Callon Petroleum Co 8.25% 15/07/2025	2.212.000	USD	1.956.787	2.057.072	0,10
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.117.000	USD	1.007.305	938.385	0,05
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	231.874	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	573.046	0,03
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	821.000	USD	709.879	726.588	0,04
Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 01/08/2028	1.307.000	USD	1.162.636	1.124.063	0,05
Castle US Holding Corp 9.5% 15/02/2028	3.535.000	USD	2.648.706	1.283.497	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	2.732.000	USD	2.298.323	2.056.635	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	2.112.000	USD	1.704.512	1.469.109	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.828.000	USD	1.621.404	1.362.749	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	4.236.000	USD	3.753.584	3.269.569	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	1.225.000	USD	1.068.889	928.406	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1.306.000	USD	1.189.081	1.028.035	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.536.000	USD	1.303.423	1.305.064	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	289.916	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3.254.000	USD	3.074.369	2.723.633	0,13
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1.392.000	USD	1.252.870	1.177.380	0,06
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024 ¹	1.185.000	USD	897.167	1.038.159	0,05
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	855.000	USD	713.696	676.093	0,03
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1.385.000	USD	1.235.389	1.216.386	0,06
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1.048.000	USD	871.370	792.346	0,04
Century Communities Inc 6.75% 01/06/2027	490.000	USD	424.561	436.618	0,02
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	771.000	USD	645.574	638.350	0,03
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	1.736.000	USD	1.451.796	1.406.741	0,07
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	160.000	USD	149.692	149.489	0,01
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	187.000	USD	173.690	178.809	0,01
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	656.000	USD	553.563	557.943	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.376.000	USD	1.125.654	1.100.310	0,05
Chord Energy Corp 6.375% 01/06/2026	1.214.000	USD	1.030.090	1.102.058	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/05/2030	1.466.000	USD	1.290.783	1.048.102	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	567.896	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	98.214	-
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	1.445.000	USD	1.233.880	1.229.777	0,06
Ciena Corp 4% 31/01/2030	2.000.000	USD	1.763.337	1.635.043	0,08
Citigroup Inc 5%	1.992.000	USD	1.784.045	1.651.293	0,08
Civitas Resources Inc 5% 15/10/2026	683.000	USD	589.149	588.215	0,03
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	925.370	0,05
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	660.000	USD	591.736	603.570	0,03
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.5% 15/05/2027	1.685.000	USD	1.559.783	1.542.827	0,08
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 5.125% 15/08/2027	2.177.000	USD	1.878.641	1.766.098	0,09

¹ 375.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	523.000	USD	430.731	355.282	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	510.000	USD	449.457	347.598	0,02
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	725.000	USD	603.567	567.854	0,03
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	908.000	USD	793.658	787.189	0,04
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.301.000	USD	1.153.402	1.218.619	0,06
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/04/2029	1.094.000	USD	990.397	973.873	0,05
CMG Media Corp 8.875% 15/12/2027	5.035.000	USD	4.422.075	3.551.037	0,17
Comcast Corp 2.937% 01/11/2056	3.650.000	USD	2.533.194	2.129.466	0,10
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	5.100.000	USD	3.435.259	2.885.771	0,14
CommScope Inc 4.75% 01/09/2029	1.109.000	USD	945.102	826.245	0,04
CommScope Inc 6% 01/03/2026	1.797.000	USD	1.644.600	1.544.031	0,08
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	4.400.000	USD	3.802.782	2.959.843	0,14
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027 ¹	4.162.000	USD	3.740.535	3.045.035	0,15
CommScope Technologies LLC 5% 15/03/2027	505.000	USD	393.660	323.900	0,02
CommScope Technologies LLC 6% 15/06/2025	1.979.000	USD	1.743.276	1.687.913	0,08
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	1.067.000	USD	926.092	861.448	0,04
Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029	1.674.000	USD	1.454.263	1.281.479	0,06
CoreLogic Inc 4.5% 01/05/2028	3.880.000	USD	2.670.753	2.789.165	0,14
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	1.547.000	USD	1.426.451	1.008.764	0,05
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	15.665.000	USD	12.413.038	11.797.371	0,57
Coty Inc 5% 15/04/2026	748.000	USD	624.400	669.012	0,03
Coty Inc 6.5% 15/04/2026 ²	1.340.000	USD	1.195.385	1.203.796	0,06
Covanta Holding Corp 4.875% 01/12/2029	911.000	USD	812.778	699.325	0,03
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	739.000	USD	658.840	560.920	0,03
CPI CG Inc 8.625% 15/03/2026	1.925.000	USD	1.731.411	1.776.646	0,09
Crestwood Midstream Finance Corp 8% 01/04/2029	2.207.000	USD	1.883.091	2.044.295	0,10
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	3.305.000	USD	2.894.562	2.988.730	0,15
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	47.965	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	2.746.000	USD	2.366.494	2.473.388	0,12
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	353.659	0,02
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	1.100.000	USD	908.190	714.214	0,03
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	329.000	USD	284.056	173.016	0,01
CSC Holdings LLC 5% 15/11/2031	760.000	USD	565.863	396.112	0,02
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4.457.000	USD	3.547.912	2.356.102	0,11
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	3.028.000	USD	2.829.630	2.328.631	0,11
CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025 - 18	496.000	USD	402.320	433.696	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	880.255	USD	577.080	655.706	0,03
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.041.000	USD	950.902	923.932	0,04
Dana Inc 4.5% 15/02/2032	1.202.000	USD	1.052.493	902.302	0,04
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	642.812	0,03
Dana Inc 5.625% 15/06/2028	778.000	USD	723.519	655.933	0,03
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	442.000	USD	409.706	402.335	0,02
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	243.000	USD	243.131	221.310	0,01
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.602.000	USD	2.189.167	1.806.272	0,09
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.345.000	USD	1.169.742	1.009.257	0,05
DCP Midstream Operating LP 3.25% 15/02/2032	5.100.000	USD	4.271.355	3.919.820	0,19
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.361.000	USD	1.054.289	1.262.143	0,06
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	8.684.000	USD	5.958.738	1.017.100	0,05
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.635.000	USD	2.614.303	32.572	-
Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	6.110.000	USD	5.397.595	5.137.095	0,25
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	650.000	USD	523.519	384.287	0,02
DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026	3.581.000	USD	3.108.912	2.842.789	0,14
DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028	2.841.000	USD	2.466.467	2.111.085	0,10

¹ 1.719.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 976.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	2.143.000	USD	1.861.208	1.410.133	0,07
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.253.000	USD	3.947.804	3.210.283	0,16
DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027	1.328.000	USD	1.303.776	1.280.243	0,06
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	3.310.000	USD	2.671.826	1.932.159	0,09
Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/06/2025	1.497.000	USD	1.354.077	1.333.561	0,06
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	5.993.000	USD	5.146.456	4.879.866	0,24
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	821.000	USD	672.243	654.038	0,03
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	161.019	0,01
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	549.464	606.451	0,03
Embecka Corp 5% 15/02/2030	2.060.000	USD	1.835.512	1.626.189	0,08
Embecka Corp 6.75% 15/02/2030	660.000	USD	591.021	555.025	0,03
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	6.730.000	USD	5.922.778	5.027.022	0,24
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	844.000	USD	757.852	717.983	0,03
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	155.966	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	474.195	0,02
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1.277.000	USD	1.167.199	1.124.741	0,05
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	2.025.000	USD	1.166.208	522.504	0,03
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	121.000	USD	107.675	110.225	0,01
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	639.000	USD	571.525	571.984	0,03
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	7.100.000	USD	5.741.479	3.426.095	0,17
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	2.870.000	USD	2.410.006	2.095.120	0,10
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.460.787	0,07
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	2.215.000	USD	1.770.247	1.909.393	0,09
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	1.846.000	USD	1.562.138	1.561.416	0,08
Frontier Communications Holdings LLC 5% 01/05/2028	211.000	USD	179.021	173.122	0,01
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2029	445.000	USD	374.305	322.101	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	232.000	USD	197.691	202.171	0,01
Frontier Communications Holdings LLC 6% 15/01/2030	590.000	USD	509.214	432.064	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 01/05/2029	1.531.000	USD	1.281.659	1.172.985	0,06
Frontier Communications Holdings LLC 8.75% 15/05/2030	2.038.000	USD	2.071.737	1.952.508	0,10
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	247.000	USD	203.686	202.319	0,01
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	357.952	0,02
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.117.000	USD	1.000.843	973.383	0,05
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	2.565.000	USD	2.185.467	2.217.328	0,11
Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	2.496.000	USD	2.068.828	1.403.677	0,07
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.400.000	USD	1.173.857	1.000.929	0,05
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	787.000	USD	669.984	625.574	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.193.000	USD	1.099.337	968.574	0,05
Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	4.078.000	USD	3.399.567	2.739.682	0,13
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1.879.000	USD	1.588.939	1.259.216	0,06
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	2.033.000	USD	1.906.459	1.677.432	0,08
Harsco Corp 5.75% 31/07/2027	50.000	USD	45.070	36.419	-
Hartford Financial Services Group Inc 6.73114% 12/02/2047	1.603.000	USD	1.302.695	1.253.323	0,06
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	1.654.000	USD	1.364.180	1.332.561	0,06
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	354.000	USD	324.622	318.151	0,02
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	2.647.000	USD	2.376.960	2.296.720	0,11
Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	160.000	USD	141.493	125.513	0,01
Hertz Corp 5% 01/12/2029	1.456.000	USD	1.190.782	1.022.031	0,05
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/2030	69.000	USD	58.073	55.143	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.261.000	USD	1.147.979	1.100.098	0,05
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	2.810.000	USD	2.403.744	2.187.442	0,11
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	973.000	USD	859.920	825.270	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	78.000	USD	71.893	72.136	-
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	130.997	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	1.390.000	USD	1.146.331	1.058.927	0,05
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	644.000	USD	527.199	522.224	0,03
Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp 6.375% 15/04/2027	1.014.000	USD	932.483	935.151	0,05
Home Point Capital Inc 5% 01/02/2026	4.665.000	USD	3.428.083	2.974.978	0,14
Howard Midstream Energy Partners LLC 6.75% 15/01/2027	2.585.000	USD	2.300.399	2.330.848	0,11
Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 01/08/2026	333.000	USD	302.125	298.407	0,01
Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	960.000	USD	859.166	837.991	0,04
iHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	413.000	USD	379.271	353.054	0,02
iHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	2.212.699	USD	2.109.784	1.759.041	0,09
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	5.255.000	USD	4.718.088	4.827.138	0,24
ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.297.441	0,06
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	298.934	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.718.000	USD	1.374.798	1.480.965	0,07
Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/07/2032	851.000	USD	755.731	661.647	0,03
iStar Inc 4.25% 01/08/2025	1.768.000	USD	1.592.162	1.613.026	0,08
iStar Inc 5.5% 15/02/2026	950.000	USD	796.946	887.094	0,04
Jacobs Entertainment Inc 6.75% 15/02/2029	2.535.000	USD	2.246.793	2.149.680	0,10
KB Home 7.25% 15/07/2030	467.000	USD	436.224	423.794	0,02
Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.663.000	USD	1.447.447	1.316.625	0,06
Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	1.625.000	USD	1.333.552	1.226.154	0,06
Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	822.000	USD	630.300	722.066	0,04
Lannett Co Inc 7.75% 15/04/2026	5.535.000	USD	4.190.733	1.218.763	0,06
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	3.070.000	USD	2.478.226	1.812.228	0,09
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	3.015.000	USD	2.264.076	1.882.168	0,09
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	1.044.000	USD	875.542	711.378	0,03
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	1.207.000	USD	989.362	811.577	0,04
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	1.770.000	USD	1.540.009	1.306.375	0,06
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	2.771.609	0,13
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	4.030.000	USD	3.194.747	1.714.293	0,08
Lincoln National Corp 7.00721% 17/05/2066	2.671.000	USD	2.037.255	1.901.472	0,09
Lions Gate Capital Holdings LLC 5.5% 15/04/2029	1.485.000	USD	1.245.843	802.088	0,04
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.452.000	USD	1.207.143	1.176.212	0,06
LSB Industries Inc 6.25% 15/10/2028	3.145.000	USD	2.717.621	2.650.346	0,13
Lumen Technologies Inc 4% 15/02/2027	1.005.000	USD	856.668	800.111	0,04
Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	2.047.000	USD	1.829.413	1.663.589	0,08
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1.285.000	USD	1.052.718	862.398	0,04
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	802.000	USD	675.853	619.958	0,03
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	245.000	USD	202.162	157.250	0,01
Mattel Inc 5.45% 01/11/2041	666.000	USD	529.420	506.953	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.5% 15/04/2024	1.356.000	USD	1.241.883	1.233.430	0,06
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	5.165.000	USD	4.382.453	4.056.987	0,20
Medline Borrower LP 3.875% 01/04/2029	6.173.000	USD	5.285.337	4.646.538	0,23
Medline Borrower LP 5.25% 01/10/2029	1.155.000	USD	1.012.961	858.028	0,04
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	700.000	USD	612.236	617.869	0,03
Michaels Cos Inc 5.25% 01/05/2028	2.070.000	USD	1.741.032	1.566.043	0,08
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.030.000	USD	2.519.017	2.434.505	0,12
ModivCare Escrow Issuer Inc 5% 01/10/2029	1.315.000	USD	1.133.996	1.033.271	0,05
Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028	1.621.000	USD	1.449.307	1.386.048	0,07
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	908.000	USD	810.590	808.245	0,04
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	298.110	0,01
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	1.578.000	USD	1.331.743	1.227.654	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
NCR Corp 5% 01/10/2028	718.000	USD	601.528	578.349	0,03
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1.134.000	USD	950.386	877.162	0,04
NCR Corp 5.25% 01/10/2030	750.000	USD	621.145	574.231	0,03
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	634.000	USD	565.289	568.767	0,03
NCR Corp 6.125% 01/09/2029	723.000	USD	647.078	631.207	0,03
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	320.000	USD	287.984	280.590	0,01
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	327.000	USD	291.899	300.267	0,01
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/02/2026	1.640.000	USD	1.352.020	1.366.121	0,07
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/04/2026	1.710.000	USD	1.210.379	1.229.724	0,06
NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 01/04/2026	995.000	USD	836.832	869.121	0,04
Northern Oil and Gas Inc 8.125% 01/03/2028	1.300.000	USD	1.097.523	1.166.803	0,06
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	151.000	USD	127.879	126.714	0,01
Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	154.000	USD	130.420	118.355	0,01
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	899.000	USD	807.437	742.879	0,04
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	320.242	0,02
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	607.000	USD	511.136	434.771	0,02
NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	478.000	USD	406.999	337.272	0,02
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	220.909	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	303.000	USD	271.044	273.093	0,01
Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/07/2044	145.000	USD	91.290	109.061	0,01
Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/03/2040	305.000	USD	329.356	279.405	0,01
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.351.757	0,11
Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/03/2046	288.000	USD	312.910	276.194	0,01
Occidental Petroleum Corp 7.15% 15/05/2028	975.000	USD	998.385	945.304	0,05
Ohio National Financial Services Inc 5.8% 24/01/2030	1.745.000	USD	1.578.138	1.506.774	0,07
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.475.000	USD	1.252.329	1.223.853	0,06
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	4.175.000	USD	3.604.212	3.391.833	0,17
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	635.000	USD	544.071	637.683	0,03
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	1.025.000	USD	848.896	762.731	0,04
Owens & Minor Inc 6.625% 01/04/2030	1.680.000	USD	1.527.064	1.341.277	0,07
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	329.000	USD	289.973	305.957	0,01
Owens-Brockway Glass Container Inc 6.375% 15/08/2025	90.000	USD	84.569	80.745	-
Pactiv Evergreen Group Issuer Inc 4% 15/10/2027	1.275.000	USD	1.077.820	1.059.137	0,05
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027 ¹	1.719.000	USD	1.491.658	1.216.065	0,06
Patrick Industries Inc 7.5% 15/10/2027	1.167.000	USD	1.074.358	1.066.128	0,05
PDC Energy Inc 5.75% 15/05/2026	949.000	USD	862.656	846.511	0,04
PDC Energy Inc 6.125% 15/09/2024	955.000	USD	864.277	887.933	0,04
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	2.000.000	USD	1.574.995	1.452.331	0,07
PennyMac Financial Services Inc 5.375% 15/10/2025	975.000	USD	837.593	826.692	0,04
PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031	1.030.000	USD	864.451	767.256	0,04
Pilgrim's Pride Corp 3.5% 01/03/2032	938.000	USD	802.910	680.308	0,03
Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30/09/2027	2.327.000	USD	1.838.412	2.131.312	0,10
PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	621.000	USD	524.029	528.896	0,03
PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	1.460.000	USD	1.351.766	1.364.623	0,07
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.148.000	USD	1.014.336	932.835	0,05
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	2.550.000	USD	2.366.244	2.159.346	0,11
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	1.113.000	USD	969.274	987.470	0,05
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 6.25% 15/01/2028	1.920.000	USD	1.723.287	1.642.268	0,08
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	2.088.000	USD	1.732.440	1.139.034	0,06
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	6.570.000	USD	5.503.546	5.648.907	0,28
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	6.223.000	USD	4.972.672	3.097.652	0,15
Rithm Capital Corp 6.25% 15/10/2025	2.360.000	USD	1.987.431	1.979.017	0,10
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	3.620.000	USD	2.979.926	2.583.532	0,13

¹ Questo titolo è inadempiente.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Salem Media Group Inc 6.75% 01/06/2024	2.148.000	USD	1.655.789	1.928.865	0,09
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1.446.000	USD	1.193.863	1.120.598	0,05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	888.000	USD	804.406	753.716	0,04
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01/03/2030	213.000	USD	186.556	168.584	0,01
Scientific Games International Inc 7% 15/05/2028	1.099.000	USD	1.001.841	984.327	0,05
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	158.739	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	597.000	USD	539.519	489.850	0,02
Service Properties Trust 3.95% 15/01/2028	525.000	USD	377.513	346.188	0,02
Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	5.070.000	USD	3.675.752	3.135.348	0,15
Service Properties Trust 4.95% 15/02/2027	1.825.000	USD	1.487.291	1.346.798	0,07
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	2.370.000	USD	1.953.438	1.912.349	0,09
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	1.000.000	USD	819.527	721.940	0,04
Sinclair Television Group Inc 4.125% 01/12/2030	4.094.000	USD	3.414.602	2.860.525	0,14
Sinclair Television Group Inc 5.5% 01/03/2030	1.529.000	USD	1.379.181	995.265	0,05
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	460.000	USD	388.213	382.624	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.099.000	USD	953.220	846.104	0,04
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	67.774	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	822.000	USD	732.118	702.603	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	535.000	USD	421.171	478.244	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6% 01/11/2028	2.693.000	USD	2.308.092	2.257.603	0,11
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	4.905.000	USD	3.843.434	2.642.656	0,13
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1.593.000	USD	1.309.937	1.154.543	0,06
Spectrum Brands Inc 5.5% 15/07/2030	199.000	USD	160.760	165.767	0,01
SPX FLOW Inc 8.75% 01/04/2030 ¹	2.065.000	USD	1.762.472	1.499.532	0,07
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	307.000	USD	269.209	235.644	0,01
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	1.332.000	USD	1.148.261	1.153.439	0,06
Staples Inc 7.5% 15/04/2026	1.972.000	USD	1.749.313	1.581.425	0,08
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1.958.000	USD	1.723.651	1.591.773	0,08
Stericycle Inc 3.875% 15/01/2029	559.000	USD	484.209	456.738	0,02
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	713.000	USD	633.289	654.711	0,03
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	2.970.000	USD	2.515.789	2.215.847	0,11
Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp 5.875% 15/05/2025	3.290.000	USD	2.867.086	2.874.608	0,14
Summit Midstream Finance Corp 8.5% 15/10/2026	549.000	USD	466.116	482.482	0,02
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026 ²	953.000	USD	815.711	797.511	0,04
Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.483.000	USD	1.260.556	1.246.818	0,06
Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	444.057	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.036.000	USD	933.617	912.029	0,04
Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	444.053	0,02
Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	1.612.000	USD	1.361.202	860.942	0,04
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	719.000	USD	645.335	636.398	0,03
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	446.000	USD	378.206	403.688	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	4.125.000	USD	3.638.795	3.346.999	0,16
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	50.000	USD	44.711	42.089	-
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	809.000	USD	721.098	720.008	0,04
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	834.000	USD	743.382	731.826	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	2.405.000	USD	2.141.044	2.018.059	0,10
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	1.007.000	USD	943.989	892.661	0,04
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	1.910.000	USD	1.602.359	1.548.366	0,08
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	1.505.000	USD	1.409.596	1.392.483	0,07
Travel + Leisure Co 4.5% 01/12/2029	903.000	USD	790.683	689.309	0,03
Tronox Inc 4.625% 15/03/2029	3.710.000	USD	2.924.620	2.879.982	0,14
Tutor Perini Corp 6.875% 01/05/2025 ³	1.965.000	USD	1.687.486	1.611.033	0,08

¹ 1.763.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 315.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³ 559.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Uber Technologies Inc 4.5% 15/08/2029	1.899.000	USD	1.616.927	1.539.022	0,07
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	1.779.000	USD	1.612.784	1.662.500	0,08
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.092.000	USD	1.026.534	1.031.673	0,05
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	1.910.000	USD	1.595.989	1.657.767	0,08
United Rentals North America Inc 6% 15/12/2029	1.487.000	USD	1.434.917	1.379.493	0,07
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	1.061.000	USD	904.711	790.941	0,04
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/11/2025	169.000	USD	143.811	143.125	0,01
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	3.623.000	USD	3.168.733	2.918.123	0,14
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.414.000	USD	1.252.308	1.272.183	0,06
Univision Communications Inc 7.375% 30/06/2030	206.000	USD	191.977	184.198	0,01
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	7.225.000	USD	5.934.114	5.722.525	0,28
USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027	1.166.000	USD	1.041.780	1.018.968	0,05
Vector Group Ltd 10.5% 01/11/2026	535.000	USD	476.321	498.361	0,02
Vector Group Ltd 5.75% 01/02/2029	2.080.000	USD	1.710.737	1.687.348	0,08
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	2.295.000	USD	1.926.793	1.756.651	0,09
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	540.000	USD	452.672	431.610	0,02
Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028	1.113.000	USD	960.352	890.233	0,04
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	591.149	575.469	0,03
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 15/06/2025	341.000	USD	304.119	306.068	0,01
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 5.75% 01/02/2027	599.000	USD	526.032	546.495	0,03
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	2.259.000	USD	1.863.771	1.722.386	0,08
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.232.000	USD	1.085.244	1.043.261	0,05
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	113.000	USD	96.818	86.664	-
Vistra Corp 7% / perpetual	1.735.000	USD	1.542.634	1.482.728	0,07
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.466.000	USD	1.257.292	1.279.146	0,06
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	660.000	USD	616.241	590.509	0,03
Wabash National Corp 4.5% 15/10/2028	1.669.000	USD	1.385.526	1.331.494	0,06
Western Global Airlines LLC 10.375% 15/08/2025	2.585.000	USD	2.227.289	1.839.013	0,09
WeWork Cos Inc 7.875% 01/05/2025	6.335.000	USD	5.102.007	2.210.557	0,11
Windstream Escrow Finance Corp 7.75% 15/08/2028	1.710.000	USD	1.583.363	1.308.781	0,06
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	5.491.000	USD	4.137.560	2.570.390	0,13
Totale Stati Uniti d'America			556.130.481	486.880.289	23,76
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	2.911.000	USD	642.347	259.119	0,01
Totale Venezuela			642.347	259.119	0,01
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			771.150.921	676.643.844	32,99
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			771.150.921	676.643.844	32,99

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
Lumileds Dp Tm Dly Drw 2.28.23	6.761	USD	218.223	202.090	0,01
Lumileds TI B L+350 6.30.35	4.157	USD	134.182	124.262	0,01
Bowlero Corp / preference	2.410	USD	2.141.937	2.303.303	0,11
Copper Earno CTF - AI	39.688	USD	181.481	195.233	0,01
Copper Property CTL Pass Through Trust	197.662	USD	1.521.817	2.453.991	0,12
First Wave Marine Inc ¹	574	USD	-	-	-
Guitar Center Equity	19.819	USD	5.349.488	2.340.768	0,11
Guitar Center Equity Preferred / preference	335	USD	77.697	28.683	-
Homer City Holdings LLC Ser A	85.721	USD	3.224.654	803	-
Monitronics International Inc	167.726	USD	2.498.126	23.574	-
New Cotai - Share Class B ²	7	USD	-	-	-
Totale Stati Uniti d'America			15.347.605	7.672.707	0,37
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			15.347.605	7.672.707	0,37
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
BRASILE					
OAS SA % 00/01/1900	270.393	USD	-	253	-
Totale Brasile				253	
LUSSEMBURGO					
Intelsat SA 17/02/2027 ³	6	USD	-	-	-
Totale Lussemburgo					
STATI UNITI D'AMERICA					
Guitar Center Warrant Tranch 1	4.821	USD	401.277	178.520	0,01
Guitar Center Warrant Tranch 2	5.246	USD	190.826	63.802	-
Guitar Center Warrant Tranch 3	425	USD	15.460	5.169	-
Windstream Services LLC	109.189	USD	2.002.425	511.544	0,02
Totale Stati Uniti d'America			2.609.988	759.035	0,03
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			2.609.988	759.288	0,03
3) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
BERMUDA					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	71.639	USD	93.651	6.041	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	45.531	USD	204.564	11.305	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016 ⁴	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
Totale Bermuda			1.713.501	17.346	

¹Questo titolo non è più quotato dall'agosto 2005.

²Questo titolo non è quotato e non ha mai avuto un valore.

³Ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

⁴ Titolo PIK (con pagamento in natura) con valutazione pari a zero.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CANADA					
Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025	4.277.000	USD	3.896.398	3.887.271	0,19
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 ¹	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 ¹	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 ¹	1.958.000	USD	603.139	-	-
Totale Canada			4.880.260	3.887.271	0,19
LUSSEMBURGO					
Intelsat S.A. 8.5% 15/10/2021 ²	979.000	USD	-	-	-
Totale Lussemburgo			-	-	-
PAESI BASSI					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	497.537	0,02
Totale Paesi Bassi			600.000	497.537	0,02
SINGAPORE					
SingTel 10.25% 28/07/2014 ¹	128.000	USD	31.514	-	-
SingTel 4.25% 15/12/2016 ¹	2.042.000	USD	458.000	-	-
SingTel 6.25% 21/10/2017 ¹	272.000	USD	66.125	-	-
Totale Singapore			555.639	-	-
SPAGNA					
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19L 1.5% 26/10/2024 ²	251.834	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19G 1.5% 26/10/2024 ²	251.834	USD	267.838	-	-
Totale Spagna			267.838	-	-
REGNO UNITO					
Avianca Midco 2 Plc 9% 01/12/2028	3.812.860	USD	3.128.642	2.608.000	0,13
Totale Regno Unito			3.128.642	2.608.000	0,13
STATI UNITI D'AMERICA					
Avaya Inc 8% 15/12/2027	4.125.000	USD	3.892.427	1.275.474	0,06
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	2.825.000	USD	2.707.493	2.624.871	0,13
Chesapeake Energy 0% 18 - 31/12/2999 ³	4.605.000	USD	-	-	-
ESC CB CHESAPEAKE ENER ³	1.705.000	USD	-	-	-
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	2.336.000	USD	2.191.939	1.482.914	0,07
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	619.940	0,03
ESC GCB 5.25% 1/12/2023 ²	3.431.000	USD	-	-	-
ESC GCB 5.95% 15/12/2026 ²	1.411.000	USD	-	-	-
MONITRONICS 9.125% 12-1.4.20 CONTRA ⁴	4.503.000	USD	-	-	-
Silver Airways 11% 7/1/2028	3.540.029	USD	3.184.943	3.234.039	0,16
Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	431.108	0,02
Totale Stati Uniti d'America			13.185.926	9.668.346	0,47
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			24.331.806	16.678.500	0,81

¹ Questo titolo non è quotato e non è trasferibile.

² Ha presentato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

³ Questo titolo è inadempiente - linea di deposito a garanzia e rappresenta un potenziale credito futuro.

⁴ Questo titolo non esiste più; è stato scambiato nell'ambito di una procedura fallimentare.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
4) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ¹	251.722	USD	25.412.780	23.661.468	1,15
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ¹	1.153.384	USD	112.061.049	106.312.323	5,18
Totale Irlanda			137.473.829	129.973.791	6,33
LUSSEMBURGO					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities ¹	79.646	USD	7.017.224	8.444.090	0,41
Totale Lussemburgo			7.017.224	8.444.090	0,41
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			144.491.053	138.417.881	6,74
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE					
CANADA					
Arctic Can Frn 21 - 31/12/2027 TI	1.788.874	USD	1.515.379	1.668.609	0,08
Totale Canada			1.515.379	1.668.609	0,08
LUSSEMBURGO					
Travelport Finance Luxembourg Sarl 11.3869% 28/02/2025	1.525.112	USD	1.369.535	1.428.854	0,07
Travelport Finance Luxembourg Sarl 11.5173% 29/05/2026	1.922.312	USD	1.449.539	1.217.293	0,06
Totale Lussemburgo			2.819.074	2.646.147	0,13
STATI UNITI D'AMERICA					
1236904 BC Ltd 9.8843% 04/03/2027	5.054.188	USD	4.070.675	4.510.765	0,22
AgroFresh Inc 10.6369% 27/12/2024	3.135.741	USD	2.653.275	2.872.042	0,14
Avaya Frn 20-15.12.27 Tib	600.069	USD	199.510	187.350	0,01
Avaya Frn 21-15.12.27 /tlb2	1.128.129	USD	376.165	356.224	0,02
Boardriders Inc 12.3916% 23/04/2024	3.468.723	USD	3.006.529	2.681.374	0,13
Carestream Health Inc 11.8581% 26/09/2027	9.801.495	USD	10.005.099	6.933.829	0,34
Castle US Holding Corp 8.1416% 24/01/2027	1.066.895	USD	728.466	608.548	0,03
Castle US Holding Corp 8.3916% 31/01/2027	557.927	USD	381.080	316.930	0,02
ConvergeOne Holdings Inc 9.7884% 04/01/2026	4.393.850	USD	3.676.030	2.364.466	0,12
DMT Solutions Global Corp 11.8916% 02/07/2024	3.972.578	USD	3.352.777	3.502.010	0,17
East Valley Tourist Development Authority 12.2573% 23/11/2026	3.759.693	USD	3.253.878	3.417.103	0,17
Envision Healthcare Corp % 31/03/2027	1.208.538	USD	1.169.496	1.003.577	0,05
Envision Healthcare Corp 8.4565% 31/03/2027	9.056.245	USD	4.751.470	2.885.100	0,14
EPIC Y-Grade Services LP 9.3299% 30/06/2027	14.204.590	USD	10.676.382	11.845.476	0,58
Gatesair Frn 22-01.08.27 TI	2.213.000	USD	2.105.242	2.036.230	0,10
JC Penney Corp Inc 8.9764% 23/06/2023	3.072.024	USD	1.180.326	288	-
Libbey Glas Frn-21.11.27/tl	3.261.588	USD	2.964.588	2.826.862	0,14
LifeScan Global Corp 10.7673% 19/06/2024	10.682.373	USD	8.791.381	7.176.033	0,35
Mashantucket Western Pequot Tribe 9.375% 16/02/2025	1.924.317	USD	1.704.328	1.681.355	0,08
Mavenir Systems Inc 10.3542% 18/08/2028	1.033.348	USD	924.310	791.531	0,04
Mavenir Systems Inc 9.1029% 18/08/2026	2.743.655	USD	2.325.530	2.075.897	0,10
Mountaineer Frn - 22/10/2028 /TI	3.090.750	USD	2.547.650	1.858.273	0,09
Revlon Consumer Products Corp 7.8843% 07/09/2023	7.310.441	USD	5.009.245	1.267.212	0,06
Sunset Debt Frn - 17/09/2028 /TI	2.839.915	USD	2.395.429	2.167.356	0,11
Syniverse Holdings LLC/DE 11.6042% 10/05/2027	3.381.525	USD	3.079.070	2.752.588	0,13
Team Health Holdings Inc 9.6081% 17/02/2027	2.952.284	USD	2.230.237	2.067.774	0,10
Totale Stati Uniti d'America			83.558.168	70.186.193	3,44

¹ OICVM.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE			87.892.621	74.500.949	3,65
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			274.673.073	238.029.325	11,60
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Bill 0% 17/01/2023	3.243.800	USD	3.040.424	3.034.766	0,15
United States Treasury Bill 0% 23/03/2023	3.270.300	USD	3.040.975	3.035.629	0,15
Totale Stati Uniti d'America			6.081.399	6.070.395	0,30
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			6.081.399	6.070.395	0,30
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			6.081.399	6.070.395	0,30
TOTALE INVESTIMENTI			2.042.762.437	1.798.225.389	87,56
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				255.563.695	12,44
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				2.053.789.084	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	877.481.825	42,10
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	676.643.844	32,46
ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	238.029.325	11,42
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	6.070.395	0,29
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	5.241.557	0,25
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	427.156	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	212.614.288	10,20
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	9.296.795	0,45
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	6.195.740	0,30
ALTRE ATTIVITÀ	52.388.252	2,51
TOTALE	2.084.389.177	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Holding e società finanziarie	23,72
Stati, province e municipalità	7,09
Fondi di investimento	6,91
Trasmissione delle informazioni	6,77
Banche e istituti finanziari	5,33
Petrolio	4,25
Varie	3,04
Tempo libero	2,84
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,28
Prodotti chimici	2,17
Società immobiliari	2,14
Servizi pubblici	2,04
Trasporti	1,98
Software Internet	1,53
Altri servizi	1,50
Costruzioni, materiale da costruzione	1,36
Industria automobilistica	1,32
Farmaceutici e cosmetici	1,21
Vendite al dettaglio	1,20
Arte grafica ed editoria	0,88
Alimentari e distillerie	0,74
Prodotti forestali e industria cartaria	0,66
Beni di consumo	0,65
Elettronica e attrezzature elettriche	0,54
Miniere, industria pesante	0,49
Attrezzature da ufficio, computer	0,47
Metalli preziosi	0,47
Tecnologia aerospaziale	0,42
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,41
Semiconduttori elettronici	0,39
Assicurazioni	0,34
Imballaggio e container	0,33
Meccanica, macchinari	0,30
Tessile	0,25
Imprese commerciali	0,22
Agricoltura e pesca	0,21
Biotecnologia	0,21
Tabacco e liquori	0,21
Pneumatici e gomma	0,18
Metalli non ferrosi	0,15
Servizi ambientali e riciclaggio	0,14
Prodotti di consumo vari	0,12
Fotografia e ottica	0,08
Organismi sovranazionali	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	87,56
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	12,44
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	5.157	AUD	117.533	100.010	0,01
BHP Group Ltd	4.366	AUD	129.303	126.588	0,02
Coles Group Ltd	10.221	AUD	112.716	108.590	0,01
Dexus	19.409	AUD	101.042	95.579	0,01
Goodman Group	7.756	AUD	96.501	85.555	0,01
Totale Australia			557.095	516.322	0,06
CANADA					
Canadian Natural Resources Ltd	2.823	CAD	162.436	146.785	0,02
Constellation Software Inc	59	CAD	91.657	86.250	0,01
Enbridge Inc	4.329	CAD	172.304	158.423	0,02
Metro Inc	1.868	CAD	103.537	96.845	0,01
Nutrien Ltd	980	CAD	75.906	66.991	0,01
Royal Bank of Canada	2.613	CAD	250.443	230.027	0,03
Shopify Inc	2.304	CAD	91.226	74.900	0,01
Suncor Energy Inc	5.112	CAD	162.014	151.833	0,02
Toronto-Dominion Bank	3.593	CAD	230.473	217.831	0,03
Waste Connections Inc	980	USD	137.542	121.723	0,02
Totale Canada			1.477.538	1.351.608	0,18
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.307	USD	462.763	272.957	0,03
Totale Isole Cayman			462.763	272.957	0,03
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	60	DKK	123.863	126.028	0,02
DSV A/S	761	DKK	114.524	112.209	0,01
Genmab A/S	398	DKK	174.976	157.403	0,02
Novo Nordisk A/S	1.521	DKK	180.826	191.852	0,02
Totale Danimarca			594.189	587.492	0,07
FRANCIA					
Air Liquide SA	1.188	EUR	164.747	157.291	0,02
BNP Paribas SA	2.630	EUR	140.985	140.048	0,02
Dassault Systemes SE	2.846	EUR	100.176	95.327	0,01
Engie SA	6.747	EUR	94.059	90.329	0,01
Kering SA	214	EUR	121.818	101.757	0,01
L'Oreal SA	455	EUR	161.959	151.788	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	370	EUR	273.701	251.563	0,03
Pernod Ricard SA	5.633	EUR	1.104.812	1.035.064	0,13

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
FRANCIA (cont.)					
Sanofi	11.499	EUR	1.005.253	1.033.071	0,13
Teleperformance	490	EUR	105.889	109.123	0,01
Thales SA	933	EUR	112.693	111.307	0,01
TotalEnergies SE	3.077	EUR	186.177	180.466	0,02
Totale Francia			3.572.269	3.457.134	0,42
GERMANIA					
Allianz SE	1.046	EUR	213.814	210.141	0,03
HelloFresh SE	13.486	EUR	1.004.091	276.868	0,03
Mercedes-Benz Group AG	1.213	EUR	75.153	74.478	0,01
RWE AG	3.742	EUR	157.203	155.630	0,02
SAP SE	1.488	EUR	155.475	143.428	0,02
Siemens AG	965	EUR	126.659	125.103	0,02
Totale Germania			1.732.395	985.648	0,13
HONG KONG					
AIA Group Ltd	20.827	HKD	203.806	217.026	0,03
HKT Trust & HKT Ltd	77.002	HKD	90.998	88.466	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.422	HKD	130.527	138.526	0,02
Totale Hong Kong			425.331	444.018	0,06
IRLANDA					
Accenture Plc	4.675	USD	1.391.561	1.168.870	0,15
Aon Plc	1.815	USD	518.440	510.428	0,06
Johnson Controls International plc	2.094	USD	135.142	125.571	0,02
Linde Plc	555	USD	181.377	169.623	0,02
Medtronic Plc	11.578	USD	1.127.841	843.141	0,11
Totale Irlanda			3.354.361	2.817.633	0,36
GIAPPONE					
Bandai Namco Holdings Inc	9.600	JPY	666.295	566.790	0,07
Canon Inc	4.900	JPY	109.575	99.362	0,01
Capcom Co Ltd	2.700	JPY	78.481	80.721	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3.800	JPY	95.877	90.886	0,01
FANUC Corp	1.200	JPY	170.140	169.026	0,02
Hoya Corp	1.400	JPY	137.042	126.312	0,02
ITOCHE Corp	3.500	JPY	104.463	103.048	0,01
Kao Corp	2.800	JPY	106.456	104.489	0,01
KDDI Corp	5.200	JPY	148.831	147.043	0,02
Keyence Corp	300	JPY	119.345	109.545	0,01
Kirin Holdings Co Ltd	8.000	JPY	120.584	114.247	0,01
Murata Manufacturing Co Ltd	1.900	JPY	98.734	88.889	0,01
Nintendo Co Ltd	19.700	JPY	841.290	773.908	0,10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3.800	JPY	101.062	101.518	0,01
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.400	JPY	171.254	161.307	0,02
SMC Corp	300	JPY	128.994	118.408	0,01
Sony Group Corp	1.200	JPY	94.030	85.515	0,01
Subaru Corp	3.500	JPY	53.996	50.393	0,01
Toyota Motor Corp	8.300	JPY	116.178	106.831	0,01
Totale Giappone			3.462.627	3.198.238	0,38

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
JERSEY					
Ferguson Plc	1.091	GBP	118.167	128.377	0,02
Totale Jersey			118.167	128.377	0,02
PAESI BASSI					
Adyen NV	98	EUR	143.488	126.263	0,02
Airbus SE	810	EUR	88.479	89.926	0,01
ASML Holding NV	460	EUR	258.183	231.748	0,03
LyondellBasell Industries NV	1.526	USD	126.004	118.720	0,01
NN Group NV	2.689	EUR	109.254	102.612	0,01
Totale Paesi Bassi			725.408	669.269	0,08
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	6.624	NOK	122.938	122.513	0,02
Totale Norvegia			122.938	122.513	0,02
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	44.100	SGD	87.265	84.417	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	75.300	SGD	145.265	135.197	0,02
Totale Singapore			232.530	219.614	0,03
SPAGNA					
Iberdrola SA	19.092	EUR	206.275	208.676	0,03
Totale Spagna			206.275	208.676	0,03
SVEZIA					
Alleima AB	4.648	SEK	25.507	16.059	-
Evolution AB	1.127	SEK	109.545	102.908	0,01
Totale Svezia			135.052	118.967	0,01
SVIZZERA					
ABB Ltd	4.801	CHF	143.731	136.432	0,02
Chubb Ltd	1.058	USD	225.646	218.688	0,03
Cie Financiere Richemont SA	6.806	CHF	795.626	826.436	0,10
Nestle SA	12.533	CHF	1.430.840	1.359.893	0,17
Novartis AG	2.503	CHF	213.495	211.891	0,03
Roche Holding AG	2.808	CHF	930.191	826.116	0,10
Sika AG	614	CHF	148.381	137.858	0,02
Sonova Holding AG	1.454	CHF	488.837	322.925	0,04
Totale Svizzera			4.376.747	4.040.239	0,51
REGNO UNITO					
Anglo American Plc	3.950	GBP	156.495	144.091	0,02
BAE Systems Plc	11.549	GBP	113.468	111.425	0,01
BP Plc	23.989	GBP	138.763	128.404	0,02
British American Tobacco Plc	28.762	GBP	1.012.094	1.063.787	0,13

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
REGNO UNITO (cont.)					
Diageo Plc	3.641	GBP	161.207	149.788	0,02
HSBC Holdings Plc	41.692	GBP	247.076	242.333	0,03
Intertek Group Plc	2.491	GBP	117.155	113.259	0,01
London Stock Exchange Group Plc	10.035	GBP	848.573	807.115	0,10
RELX Plc	4.357	GBP	117.123	112.359	0,01
Rio Tinto Plc	1.926	GBP	125.068	125.863	0,02
Shell Plc	7.051	GBP	200.363	184.852	0,02
SSE Plc	6.293	GBP	125.009	121.430	0,02
Unilever Plc	3.938	GBP	189.741	185.619	0,02
Totale Regno Unito			3.552.135	3.490.325	0,43
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	1.281	USD	156.733	143.938	0,02
Abbott Laboratories	2.405	USD	251.303	247.407	0,03
AbbVie Inc	1.784	USD	279.282	270.145	0,03
Adobe Inc	2.660	USD	1.053.159	838.763	0,11
Advanced Micro Devices Inc	2.977	USD	224.479	180.670	0,02
Agilent Technologies Inc	1.026	USD	154.441	143.866	0,02
Alphabet Inc A	19.882	USD	2.395.001	1.643.653	0,21
Alphabet Inc C	5.079	USD	500.476	422.263	0,05
Amazon.com Inc	7.212	USD	676.267	567.635	0,07
American Express Co	942	USD	144.184	130.410	0,02
American Tower Corp	780	USD	164.253	154.838	0,02
Apple Inc	24.534	USD	3.556.815	2.986.837	0,38
Applied Materials Inc	7.510	USD	960.010	685.241	0,09
Archer-Daniels-Midland Co	1.091	USD	94.068	94.916	0,01
Automatic Data Processing Inc	1.997	USD	412.023	446.947	0,06
Avantor Inc	24.606	USD	755.902	486.241	0,06
Bank of America Corp	8.730	USD	321.000	270.918	0,03
Bank of New York Mellon Corp	3.735	USD	166.536	159.304	0,02
Becton Dickinson and Co	3.012	USD	631.442	717.687	0,09
Berkshire Hathaway Inc	1.175	USD	363.586	340.087	0,04
BlackRock Inc	335	USD	232.956	222.432	0,03
Blackstone Inc	894	USD	79.480	62.147	0,01
Boston Scientific Corp	17.809	USD	684.398	772.099	0,10
Bristol-Myers Squibb Co	3.326	USD	259.355	224.226	0,03
Broadcom Inc	437	USD	233.870	228.943	0,03
Catalent Inc	9.118	USD	836.245	384.541	0,05
Caterpillar Inc	921	USD	211.473	206.732	0,03
CF Industries Holdings Inc	1.435	USD	150.796	114.558	0,01
Charles Schwab Corp	4.938	USD	394.855	385.231	0,05
Charter Communications Inc	244	USD	92.728	77.527	0,01
Cheniere Energy Inc	1.021	USD	173.897	143.461	0,02
Chevron Corp	1.839	USD	327.418	309.283	0,04
Chipotle Mexican Grill Inc	99	USD	156.432	128.706	0,02
Cisco Systems Inc	3.587	USD	173.245	160.117	0,02
Citigroup Inc	4.246	USD	199.671	179.945	0,02
Coca-Cola Co	4.002	USD	247.276	238.526	0,03
Colgate-Palmolive Co	12.249	USD	914.763	904.285	0,11
Comcast Corp	5.144	USD	183.099	168.551	0,02
Conoco Phillips	2.040	USD	244.725	225.552	0,03

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Copart Inc	2.219	USD	143.465	126.601	0,02
Costco Wholesale Corp	534	USD	279.673	228.410	0,03
Crown Castle Inc	968	USD	132.971	123.026	0,02
CSX Corp	5.055	USD	160.539	146.736	0,02
CVS Health Corp	1.433	USD	141.804	125.127	0,02
Danaher Corp	617	USD	163.842	153.445	0,02
Deere & Co	523	USD	224.006	210.111	0,03
Dollar General Corp	690	USD	171.346	159.206	0,02
Dow Inc	2.994	USD	148.239	141.361	0,02
DR Horton Inc	1.974	USD	164.895	164.875	0,02
eBay Inc	12.066	USD	768.129	468.847	0,06
Edwards Lifesciences Corp	2.062	USD	154.723	144.152	0,02
Electronic Arts Inc	895	USD	113.686	102.461	0,01
Eli Lilly & Co	835	USD	300.937	286.228	0,04
Emerson Electric Co	934	USD	86.882	84.067	0,01
Enphase Energy Inc	359	USD	111.781	89.127	0,01
EOG Resources Inc	1.160	USD	159.909	140.776	0,02
Equifax Inc	3.308	USD	785.272	602.430	0,08
Equitable Holdings Inc	3.937	USD	121.400	105.872	0,01
Estee Lauder Cos Inc	2.361	USD	677.460	548.876	0,07
Exxon Mobil Corp	4.051	USD	438.090	418.670	0,05
Fastenal Co	2.830	USD	141.603	125.477	0,02
Fortinet Inc	1.941	USD	100.231	88.916	0,01
General Dynamics Corp	776	USD	190.222	180.401	0,02
Global Payments Inc	2.817	USD	327.179	262.155	0,03
Home Depot Inc	1.058	USD	332.921	313.122	0,04
Honeywell International Inc	1.108	USD	236.267	222.482	0,03
IDEXX Laboratories Inc	242	USD	100.095	92.505	0,01
Intel Corp	5.449	USD	159.186	134.942	0,02
Intercontinental Exchange Inc	9.324	USD	1.025.967	896.275	0,11
Intuit Inc	389	USD	153.991	141.866	0,02
Intuitive Surgical Inc	648	USD	170.174	161.112	0,02
IQVIA Holdings Inc	3.722	USD	799.649	714.547	0,09
Jacobs Solutions Inc	2.720	USD	339.693	306.011	0,04
Johnson & Johnson	6.074	USD	1.033.208	1.005.362	0,13
JPMorgan Chase & Co	3.196	USD	428.937	401.578	0,05
Keysight Technologies Inc	656	USD	115.253	105.151	0,01
Lowe's Cos Inc	1.083	USD	223.574	202.180	0,03
Lululemon Athletica Inc	382	USD	141.099	114.673	0,01
Marsh & McLennan Cos Inc	705	USD	118.583	109.312	0,01
Mastercard Inc	4.016	USD	1.243.053	1.308.488	0,17
McDonald's Corp	983	USD	260.440	242.727	0,03
Merck & Co Inc	2.977	USD	318.416	309.485	0,04
Meta Platforms Inc	2.671	USD	306.387	301.174	0,04
Micron Technology Inc	1.808	USD	101.247	84.670	0,01
Microsoft Corp	15.641	USD	4.161.730	3.514.662	0,44
Morgan Stanley	1.538	USD	139.035	122.521	0,02
Motorola Solutions Inc	360	USD	95.174	86.930	0,01
Nasdaq Inc	1.527	USD	101.543	87.778	0,01
Netflix Inc	476	USD	141.249	131.518	0,02
NextEra Energy Inc	2.553	USD	210.037	199.982	0,03
NIKE Inc	4.711	USD	634.737	516.499	0,07
Norfolk Southern Corp	634	USD	157.944	146.386	0,02

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Northern Trust Corp	1.249	USD	112.958	103.560	0,01
NRG Energy Inc	2.434	USD	100.372	72.570	0,01
NVIDIA Corp	2.108	USD	346.485	288.651	0,04
ON Semiconductor Corp	1.851	USD	135.205	108.172	0,01
Oracle Corp	1.190	USD	95.972	91.141	0,01
PayPal Holdings Inc	2.105	USD	160.321	140.471	0,02
PepsiCo Inc	1.755	USD	316.212	297.080	0,04
Pfizer Inc	5.461	USD	265.930	262.189	0,03
PNC Financial Services Group Inc	1.015	USD	165.876	150.208	0,02
PPG Industries Inc	3.045	USD	426.915	358.752	0,05
Procter & Gamble Co	2.070	USD	299.890	293.960	0,04
Prudential Financial Inc	1.700	USD	178.379	158.428	0,02
Public Storage	433	USD	125.306	113.677	0,01
QUALCOMM Inc	1.190	USD	146.200	122.585	0,02
Quest Diagnostics Inc	667	USD	94.076	97.770	0,01
Regeneron Pharmaceuticals Inc	282	USD	205.878	190.640	0,02
S&P Global Inc	2.928	USD	1.125.585	918.907	0,12
Salesforce Inc	1.077	USD	167.630	133.801	0,02
Snowflake Inc	355	USD	49.272	47.746	0,01
Starbucks Corp	2.191	USD	217.493	203.652	0,03
Stryker Corp	2.207	USD	524.774	505.589	0,06
Synchrony Financial	4.841	USD	176.733	149.052	0,02
Synopsys Inc	409	USD	134.877	122.361	0,02
Tesla Inc	2.082	USD	393.713	240.301	0,03
Texas Instruments Inc	1.133	USD	198.584	175.399	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	469	USD	255.182	241.999	0,03
Tractor Supply Co	491	USD	107.923	103.500	0,01
Trade Desk Inc	1.426	USD	72.224	59.899	0,01
Travelers Cos Inc	1.084	USD	199.840	190.433	0,02
Truist Financial Corp	2.691	USD	122.365	108.497	0,01
Union Pacific Corp	902	USD	190.483	175.008	0,02
United Parcel Service Inc	2.918	USD	530.332	475.301	0,06
UnitedHealth Group Inc	2.227	USD	1.188.552	1.106.312	0,14
Veeva Systems Inc	610	USD	112.782	92.239	0,01
Verisk Analytics Inc	680	USD	121.332	112.406	0,01
Verizon Communications Inc	4.034	USD	152.756	148.924	0,02
Vertex Pharmaceuticals Inc	554	USD	170.243	149.903	0,02
VICI Properties Inc	4.833	USD	160.576	146.722	0,02
Visa Inc	7.109	USD	1.383.698	1.383.898	0,17
Walmart Inc	1.434	USD	212.290	190.515	0,02
Walt Disney Co	8.721	USD	1.088.561	709.937	0,09
Waste Management Inc	922	USD	150.194	135.529	0,02
WEC Energy Group Inc	1.419	USD	136.642	124.662	0,02
Wells Fargo & Co	4.791	USD	223.160	185.355	0,02
WW Grainger Inc	1.070	USD	471.201	557.683	0,07
Zoetis Inc	848	USD	126.955	116.444	0,01
Totale Stati Uniti d'America			51.857.442	45.131.747	5,74
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			76.965.262	67.760.777	8,56

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	782.161	USD	27.259.342	25.976.760	3,28
Totale Irlanda			27.259.342	25.976.760	3,28
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			27.259.342	25.976.760	3,28
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	946.000	AUD	514.466	489.234	0,06
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	573.000	USD	526.740	483.876	0,06
Totale Australia			1.041.206	973.110	0,12
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	800.000	EUR	865.696	693.488	0,09
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	800.000	EUR	857.376	631.264	0,08
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.400.000	EUR	640.603	532.854	0,07
Totale Austria			2.363.675	1.857.606	0,24
BELGIO					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	400.000	EUR	399.064	400.376	0,05
Totale Belgio			399.064	400.376	0,05
ISOLE CAYMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	856.000	GBP	1.009.319	823.100	0,10
Totale Isole Cayman			1.009.319	823.100	0,10
CROAZIA					
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	948.000	EUR	1.006.539	784.271	0,10
Totale Croazia			1.006.539	784.271	0,10
REPUBBLICA CECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	968.000	EUR	1.006.062	622.414	0,08
Totale Repubblica Ceca			1.006.062	622.414	0,08
EGITTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	1.163.000	USD	960.750	897.240	0,11
Totale Egitto			960.750	897.240	0,11

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
FRANCIA					
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	300.000	GBP	460.757	295.320	0,04
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	31.500.000	EUR	32.307.182	31.825.080	4,02
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	618.438	403.410	0,05
MACIF 3.5% / perpetual	600.000	EUR	608.790	445.320	0,06
Societe Generale SA 9.375%	500.000	USD	488.738	478.730	0,06
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	620.568	0,08
Totale Francia			35.274.921	34.068.428	4,31
GERMANIA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	600.000	EUR	609.420	537.036	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	43.700.000	EUR	46.230.676	45.260.527	5,71
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	392.304	0,05
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	708.960	537.777	0,07
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	222.228	0,03
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	800.000	EUR	797.600	773.184	0,10
Totale Germania			48.985.618	47.723.056	6,03
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	680.000	EUR	675.757	547.624	0,07
Totale Grecia			675.757	547.624	0,07
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	616.000	EUR	734.580	596.732	0,08
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	8.000.000.000	IDR	472.389	471.034	0,06
Totale Indonesia			1.206.969	1.067.766	0,14
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	669.000	EUR	719.683	598.340	0,08
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	600.000	EUR	611.856	482.022	0,06
Totale Irlanda			1.331.539	1.080.362	0,14
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	873.000	EUR	931.142	707.671	0,09
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	932.000	EUR	929.101	703.921	0,09
Totale Italia			1.860.243	1.411.592	0,18
GIAPPONE					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	661.000	EUR	663.842	370.947	0,05
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	775.000	EUR	773.489	725.710	0,09
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	572.000	EUR	564.227	465.225	0,06
Totale Giappone			2.001.558	1.561.882	0,20

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
LUSSEMBURGO					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	800.000	EUR	778.480	321.328	0,04
ADLER Group SA 2.25% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	67.134	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	753.000	EUR	769.604	667.715	0,08
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	872.000	EUR	884.330	653.180	0,07
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	472.000	EUR	556.195	394.644	0,05
Totale Lussemburgo			3.095.609	2.104.001	0,25
ISOLE MAURIZIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	812.000	USD	667.520	732.660	0,09
Totale Isole Maurizio			667.520	732.660	0,09
MESSICO					
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	24.500	MXN	112.037	108.889	0,01
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	97.700	MXN	452.651	456.128	0,06
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	664.000	EUR	632.792	469.441	0,06
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	548.000	EUR	642.201	529.006	0,07
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	149.855	MXN	569.111	616.378	0,08
Totale Messico			2.408.792	2.179.842	0,28
PAESI BASSI					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	407.190	0,05
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	872.000	EUR	901.639	699.702	0,09
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	713.237	593.691	0,07
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	500.000	EUR	496.135	497.310	0,06
AT Securities BV 5.25% / perpetual	750.000	USD	670.373	323.261	0,04
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	620.520	504.222	0,06
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	871.000	EUR	947.517	659.791	0,08
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	225.276	0,02
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	871.000	EUR	898.158	736.204	0,09
Totale Paesi Bassi			6.045.687	4.646.647	0,56
NUOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.450.000	NZD	1.476.082	1.177.361	0,15
Totale Nuova Zelanda			1.476.082	1.177.361	0,15
NORVEGIA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	11.000.000	NOK	965.672	891.285	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.900.000	NOK	531.456	492.077	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	4.181.000	NOK	394.374	362.602	0,05
Totale Norvegia			1.891.502	1.745.964	0,22
PERÙ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.103.361	0,14
Totale Perù			1.138.458	1.103.361	0,14

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
POLONIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	800.000	EUR	823.672	640.248	0,08
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	4.200.000	PLN	606.100	589.039	0,07
Totale Polonia			1.429.772	1.229.287	0,15
PORTOGALLO					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	284.139	0,04
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	283.656	0,04
Totale Portogallo			605.625	567.795	0,08
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	1.500.000	EUR	1.359.430	1.038.765	0,13
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	1.300.000	EUR	1.164.183	864.253	0,11
Totale Romania			2.523.613	1.903.018	0,24
RUSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031 ¹	92.298.000	RUB	991.833	-	-
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025 ¹	900.000	EUR	989.550	-	-
Totale Russia			1.981.383	-	-
SAN MARINO					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	600.000	EUR	621.000	587.028	0,07
Totale San Marino			621.000	587.028	0,07
SUDAFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.300.000	ZAR	452.051	407.071	0,05
Totale Sudafrica			452.051	407.071	0,05
SPAGNA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	600.000	EUR	642.384	488.784	0,06
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	595.518	481.002	0,06
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.000.000	EUR	991.610	796.520	0,10
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	800.000	EUR	807.216	583.856	0,07
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	596.886	458.178	0,06
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	789.000	EUR	789.000	704.056	0,09
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	300.000	EUR	350.187	281.931	0,03
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	27.568.000	EUR	28.264.390	27.951.195	3,53
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	378.028	278.780	0,04
Totale Spagna			33.415.219	32.024.302	4,04
SVEZIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	564.000	EUR	585.770	412.036	0,05
Totale Svezia			585.770	412.036	0,05

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
SVIZZERA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	973.000	USD	892.242	727.537	0,09
Totale Svizzera			892.242	727.537	0,09
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% 02/09/2070 EMTN	400.000	USD	262.850	232.051	0,03
Totale Emirati Arabi Uniti			262.850	232.051	0,03
REGNO UNITO					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	800.000	EUR	793.232	569.888	0,07
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	1.100.000	EUR	1.093.554	777.183	0,10
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	181.286	171.561	0,02
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	319.739	234.705	0,02
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	650.000	EUR	649.750	520.332	0,07
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	424.000	USD	374.852	315.983	0,04
Totale Regno Unito			3.412.413	2.589.652	0,32
STATI UNITI D'AMERICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	600.000	EUR	612.600	535.218	0,07
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	400.000	EUR	399.804	379.520	0,05
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	23.500.000	BRL	874.228	636.419	0,08
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	869.000	EUR	884.494	759.654	0,10
Southern Co 1.875% 15/09/2081	1.000.000	EUR	1.000.000	778.000	0,10
Totale Stati Uniti d'America			3.771.126	3.088.811	0,40
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			165.799.934	151.277.251	19,08
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	278.200	USD	18.286.250	19.531.999	2,47
Totale Irlanda			18.286.250	19.531.999	2,47
LUSSEMBURGO					
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF ¹	161.162	EUR	7.735.380	7.738.193	0,98
Totale Lussemburgo			7.735.380	7.738.193	0,98
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			26.021.630	27.270.192	3,45
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	25.000.000	EUR	24.942.246	24.992.000	3,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	25.000.000	EUR	24.885.718	24.959.250	3,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	25.000.000	EUR	24.916.819	24.930.250	3,15
Totale Italia			74.744.783	74.881.500	9,45
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			74.744.783	74.881.500	9,45

¹ ETF

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
6) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	930.000	USD	877.187	818.176	0,10
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.700.000	USD	2.746.548	2.540.347	0,32
United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/05/2042	1.070.000	USD	966.869	880.074	0,11
Totale Stati Uniti d'America			4.590.604	4.238.597	0,53
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND			4.590.604	4.238.597	0,53
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			375.381.555	351.405.077	44,35
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
INDONESIA					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	895.000	USD	882.674	807.852	0,10
Totale Indonesia			882.674	807.852	0,10
ITALIA					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	200.000	USD	193.583	189.629	0,02
Totale Italia			193.583	189.629	0,02
LUSSEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	665.000	USD	561.782	505.930	0,06
Totale Lussemburgo			561.782	505.930	0,06
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	607.493	0,08
Totale Filippine			756.662	607.493	0,08
SPAGNA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	432.042	0,05
Totale Spagna			600.000	432.042	0,05
REGNO UNITO					
Virgin Money UK Plc 8.25% / perpetual	200.000	GBP	235.047	204.150	0,03
Totale Regno Unito			235.047	204.150	0,03
STATI UNITI D'AMERICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	517.000	GBP	654.271	424.762	0,05
Totale Stati Uniti d'America			654.271	424.762	0,05
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			3.884.019	3.171.858	0,39
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3.884.019	3.171.858	0,39

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
GERMANIA					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 8.8% 25/08/2023 EMTN	2.500.000	PLN	531.650	534.077	0,07
Totale Germania			531.650	534.077	0,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			531.650	534.077	0,07
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	12.743.806	EUR	18.529.494	15.595.870	1,97
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ¹	678.335	EUR	66.764.098	58.228.285	7,35
PIMCO GIS Global Bond Fund ¹	2.076.211	EUR	39.115.092	32.866.420	4,15
Totale Irlanda			124.408.684	106.690.575	13,47
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	61.610	EUR	10.319.048	8.762.244	1,11
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund ¹	6.447.348	EUR	65.200.446	56.994.560	7,19
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	544.646	EUR	60.341.377	48.952.822	6,18
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund ^{1,2}	1.199	EUR	-	-	-
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	745.942	EUR	73.586.929	68.037.413	8,59
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	188.020	USD	17.375.448	15.043.354	1,90
Jupiter JGF - Dynamic Bond ¹	1.367.678	EUR	19.885.871	16.713.023	2,11
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds ¹	466.649	EUR	46.679.900	42.507.069	5,37
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond ¹	672.566	EUR	67.897.836	57.786.831	7,29
Totale Lussemburgo			361.286.855	314.797.316	39,74
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			485.695.539	421.487.891	53,21
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			486.227.189	422.021.968	53,28
TOTALE INVESTIMENTI			865.492.763	776.598.903	98,02
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				15.653.035	1,98
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				792.251.938	100,00

¹ OICVM.

² Valore ridotto da Mediolanum.

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	351.405.077	44,09
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	3.171.858	0,40
ALTRI VALORI MOBILIARI	422.021.968	52,95
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.172.388	0,15
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	134.750	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	11.400.851	1,43
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	905.775	0,11
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	1.280.000	0,16
ALTRE ATTIVITÀ	5.487.167	0,69
TOTALE	796.979.834	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	56,66
Stati, province e municipalità	24,97
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	3,28
Holding e società finanziarie	2,12
Banche e istituti finanziari	1,48
Farmaceutici e cosmetici	1,46
Software Internet	1,33
Petrolio	0,54
Servizi pubblici	0,49
Assicurazioni	0,47
Semiconduttori elettronici	0,43
Attrezzature da ufficio, computer	0,43
Altri servizi	0,37
Vendite al dettaglio	0,35
Tabacco e liquori	0,35
Trasmissione delle informazioni	0,33
Alimentari e distillerie	0,32
Prodotti chimici	0,31
Società immobiliari	0,30
Trasporti	0,30
Arte grafica ed editoria	0,24
Beni di consumo	0,19
Elettronica e attrezzature elettriche	0,15
Tecnologia aerospaziale	0,14
Biotechologia	0,14
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,14
Tessile	0,12
Meccanica, macchinari	0,11
Industria automobilistica	0,08
Costruzioni, materiale da costruzione	0,08
Imballaggio e container	0,08
Organismi sovranazionali	0,08
Tempo libero	0,07
Servizi ambientali e riciclaggio	0,04
Metalli non ferrosi	0,04
Miniere, industria pesante	0,02
Imprese commerciali	0,01
TOTALE INVESTIMENTI	98,02
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,98
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	4.998	AUD	118.892	96.926	0,04
BHP Group Ltd	4.231	AUD	111.945	122.674	0,05
Coles Group Ltd	9.903	AUD	104.878	105.211	0,04
Dexus	18.804	AUD	93.887	92.600	0,04
Goodman Group	7.517	AUD	82.826	82.919	0,03
Totale Australia			512.428	500.330	0,20
CANADA					
Canadian Natural Resources Ltd	2.827	CAD	166.763	146.993	0,06
Constellation Software Inc	59	CAD	83.245	86.250	0,03
Enbridge Inc	4.336	CAD	170.563	158.679	0,06
Metro Inc	1.871	CAD	100.653	97.000	0,04
Nutrien Ltd	981	CAD	73.221	67.059	0,03
Royal Bank of Canada	2.617	CAD	247.643	230.379	0,09
Shopify Inc	2.308	CAD	71.503	75.030	0,03
Suncor Energy Inc	5.120	CAD	176.802	152.070	0,06
Toronto-Dominion Bank	3.598	CAD	233.231	218.134	0,09
Waste Connections Inc	976	USD	129.814	121.226	0,05
Totale Canada			1.453.438	1.352.820	0,54
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	60	DKK	122.285	126.028	0,05
DSV A/S	762	DKK	107.699	112.356	0,04
Genmab A/S	398	DKK	159.694	157.403	0,06
Novo Nordisk A/S	1.522	DKK	173.715	191.978	0,08
Totale Danimarca			563.393	587.765	0,23
FRANCIA					
Air Liquide SA	1.185	EUR	160.016	156.894	0,06
BNP Paribas SA	2.612	EUR	131.712	139.089	0,06
Dassault Systemes SE	2.807	EUR	95.246	94.020	0,04
Engie SA	6.709	EUR	93.529	89.820	0,04
Kering SA	209	EUR	107.403	99.380	0,04
L'Oreal SA	452	EUR	148.655	150.787	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	369	EUR	243.788	250.883	0,10
Pernod Ricard SA	790	EUR	143.118	145.163	0,06
Sanofi	2.128	EUR	185.405	191.180	0,08
Teleperformance	485	EUR	122.159	108.010	0,04
Thales SA	927	EUR	111.969	110.591	0,04
TotalEnergies SE	3.040	EUR	172.967	178.296	0,07
Totale Francia			1.715.967	1.714.113	0,69

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
GERMANIA					
Allianz SE	1.038	EUR	196.233	208.534	0,08
Mercedes-Benz Group AG	1.207	EUR	74.781	74.110	0,03
RWE AG	3.716	EUR	146.673	154.548	0,06
SAP SE	1.472	EUR	144.535	141.886	0,06
Siemens AG	961	EUR	111.341	124.584	0,05
Totale Germania			673.563	703.662	0,28
HONG KONG					
ALA Group Ltd	20.973	HKD	181.699	218.547	0,09
HKT Trust & HKT Ltd	73.890	HKD	83.234	84.891	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.285	HKD	108.750	132.980	0,05
Totale Hong Kong			373.683	436.418	0,17
IRLANDA					
Accenture Plc	749	USD	199.059	187.269	0,07
Johnson Controls International plc	2.100	USD	133.806	125.931	0,05
Linde Plc	554	USD	173.799	169.317	0,07
Medtronic Plc	1.823	USD	144.207	132.756	0,05
Totale Irlanda			650.871	615.273	0,24
GIAPPONE					
Canon Inc	4.800	JPY	105.370	97.334	0,04
Capcom Co Ltd	2.600	JPY	75.611	77.731	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3.600	JPY	82.993	86.103	0,03
FANUC Corp	1.100	JPY	151.028	154.941	0,06
Hoya Corp	1.300	JPY	120.863	117.290	0,05
ITOCHU Corp	3.400	JPY	97.207	100.104	0,04
Kao Corp	2.700	JPY	98.102	100.758	0,04
KDDI Corp	5.100	JPY	148.508	144.216	0,06
Keyence Corp	300	JPY	119.962	109.545	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	7.700	JPY	115.924	109.962	0,04
Murata Manufacturing Co Ltd	1.800	JPY	92.505	84.211	0,03
Nintendo Co Ltd	3.200	JPY	126.318	125.711	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3.700	JPY	98.896	98.847	0,04
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.300	JPY	144.043	149.785	0,06
SMC Corp	300	JPY	131.082	118.408	0,05
Sony Group Corp	1.100	JPY	84.352	78.388	0,03
Subaru Corp	3.500	JPY	53.996	50.393	0,02
Toyota Motor Corp	8.300	JPY	112.585	106.831	0,04
Totale Giappone			1.959.345	1.910.558	0,75
JERSEY					
Ferguson Plc	1.086	GBP	120.324	127.789	0,05
Totale Jersey			120.324	127.789	0,05

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Adyen NV	96	EUR	128.361	123.686	0,05
Airbus SE	794	EUR	89.987	88.150	0,04
ASML Holding NV	462	EUR	229.175	232.756	0,09
LyondellBasell Industries NV	1.523	USD	121.661	118.486	0,05
NN Group NV	2.662	EUR	115.219	101.582	0,04
Totale Paesi Bassi			684.403	664.660	0,27
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	6.585	NOK	115.549	121.792	0,05
Totale Norvegia			115.549	121.792	0,05
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	42.400	SGD	78.196	81.163	0,03
Singapore Telecommunications Ltd	74.700	SGD	135.638	134.120	0,05
Totale Singapore			213.834	215.283	0,08
SPAGNA					
Iberdrola SA	19.114	EUR	196.719	208.916	0,08
Totale Spagna			196.719	208.916	0,08
SVEZIA					
Evolution AB	1.128	SEK	103.903	102.999	0,04
Totale Svezia			103.903	102.999	0,04
SVIZZERA					
ABB Ltd	4.784	CHF	139.430	135.949	0,05
Chubb Ltd	1.058	USD	221.668	218.688	0,10
Nestle SA	3.113	CHF	344.375	337.776	0,13
Novartis AG	2.499	CHF	207.258	211.553	0,08
Roche Holding AG	732	CHF	243.305	215.355	0,09
Sika AG	607	CHF	145.081	136.286	0,05
Totale Svizzera			1.301.117	1.255.607	0,50
REGNO UNITO					
Anglo American Plc	3.893	GBP	135.769	142.011	0,06
BAE Systems Plc	11.486	GBP	112.849	110.817	0,04
BP Plc	23.782	GBP	130.778	127.296	0,05
British American Tobacco Plc	4.033	GBP	156.019	149.164	0,06
Diageo Plc	3.631	GBP	150.114	149.377	0,06
HSBC Holdings Plc	41.486	GBP	227.703	241.135	0,10
Intertek Group Plc	2.455	GBP	108.539	111.622	0,04
RELX Plc	4.357	GBP	115.542	112.359	0,05
Rio Tinto Plc	1.898	GBP	110.823	124.033	0,05
Shell Plc	7.085	GBP	192.620	185.743	0,07
SSE Plc	6.198	GBP	114.105	119.597	0,05
Unilever Plc	3.944	GBP	183.096	185.902	0,07
Totale Regno Unito			1.737.957	1.759.056	0,70

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	1.273	USD	157.243	143.039	0,06
Abbott Laboratories	2.399	USD	238.049	246.790	0,10
AbbVie Inc	1.778	USD	261.689	269.236	0,11
Adobe Inc	713	USD	215.205	224.826	0,09
Advanced Micro Devices Inc	3.006	USD	179.638	182.430	0,07
Agilent Technologies Inc	1.023	USD	139.842	143.445	0,06
Alphabet Inc A	5.270	USD	460.337	435.673	0,17
Alphabet Inc C	5.052	USD	441.837	420.018	0,17
Amazon.com Inc	7.153	USD	615.611	562.991	0,22
American Express Co	948	USD	137.989	131.241	0,05
American Tower Corp	776	USD	155.297	154.044	0,06
Apple Inc	12.571	USD	1.690.538	1.530.429	0,61
Applied Materials Inc	1.197	USD	112.664	109.219	0,04
Archer-Daniels-Midland Co	1.084	USD	93.464	94.307	0,04
Automatic Data Processing Inc	328	USD	78.663	73.409	0,03
Bank of America Corp	8.695	USD	316.768	269.832	0,11
Bank of New York Mellon Corp	3.720	USD	156.254	158.664	0,06
Berkshire Hathaway Inc	1.175	USD	338.271	340.087	0,14
BlackRock Inc	332	USD	221.685	220.441	0,09
Blackstone Inc	856	USD	76.821	59.505	0,02
Bristol-Myers Squibb Co	3.308	USD	263.089	223.013	0,09
Broadcom Inc	436	USD	204.112	228.419	0,09
Caterpillar Inc	913	USD	205.369	204.936	0,08
CF Industries Holdings Inc	1.430	USD	150.245	114.159	0,05
Charter Communications Inc	241	USD	84.084	76.574	0,03
Cheniere Energy Inc	1.010	USD	164.041	141.916	0,06
Chevron Corp	1.828	USD	324.350	307.433	0,12
Chipotle Mexican Grill Inc	99	USD	135.820	128.706	0,05
Cisco Systems Inc	3.578	USD	156.729	159.715	0,06
Citigroup Inc	4.200	USD	190.012	177.996	0,07
Coca-Cola Co	4.010	USD	235.071	239.003	0,10
Colgate-Palmolive Co	1.807	USD	132.376	133.402	0,05
Comcast Corp	5.113	USD	160.092	167.535	0,07
Conoco Phillips	2.024	USD	252.826	223.783	0,09
Copart Inc	2.214	USD	122.980	126.316	0,05
Costco Wholesale Corp	536	USD	262.000	229.266	0,09
Crown Castle Inc	961	USD	122.439	122.136	0,05
CSX Corp	5.047	USD	148.217	146.504	0,06
CVS Health Corp	1.425	USD	141.456	124.428	0,05
Danaher Corp	614	USD	151.321	152.699	0,06
Deere & Co	524	USD	207.466	210.513	0,08
Dollar General Corp	693	USD	167.504	159.898	0,06
Dow Inc	3.013	USD	143.352	142.258	0,06
DR Horton Inc	1.927	USD	145.581	160.949	0,06
Edwards Lifesciences Corp	2.049	USD	144.583	143.243	0,06
Electronic Arts Inc	881	USD	110.954	100.858	0,04
Eli Lilly & Co	828	USD	299.880	283.828	0,11
Emerson Electric Co	932	USD	83.789	83.887	0,03
Enphase Energy Inc	350	USD	99.456	86.892	0,03
EOG Resources Inc	1.181	USD	164.434	143.325	0,06
Equitable Holdings Inc	3.919	USD	114.383	105.388	0,04
Estee Lauder Cos Inc	474	USD	96.850	110.194	0,04

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Exxon Mobil Corp	4.044	USD	439.180	417.946	0,17
Fastenal Co	2.823	USD	137.693	125.167	0,05
Fortinet Inc	1.937	USD	96.549	88.733	0,04
General Dynamics Corp	775	USD	192.833	180.169	0,07
Home Depot Inc	1.052	USD	300.981	311.347	0,12
Honeywell International Inc	1.108	USD	230.554	222.482	0,09
IDEXX Laboratories Inc	240	USD	90.914	91.741	0,04
Intel Corp	5.440	USD	149.338	134.719	0,05
Intuit Inc	387	USD	142.227	141.137	0,06
Intuitive Surgical Inc	641	USD	150.936	159.372	0,06
Johnson & Johnson	2.333	USD	401.109	386.155	0,15
JPMorgan Chase & Co	3.199	USD	413.945	401.954	0,16
Keysight Technologies Inc	646	USD	103.730	103.548	0,04
Lowe's Cos Inc	1.068	USD	198.914	199.380	0,08
Lululemon Athletica Inc	372	USD	119.154	111.671	0,04
Marsh & McLennan Cos Inc	703	USD	111.720	109.002	0,04
Mastercard Inc	793	USD	249.599	258.374	0,10
McDonald's Corp	971	USD	268.922	239.764	0,10
Merck & Co Inc	2.968	USD	300.574	308.550	0,12
Meta Platforms Inc	2.657	USD	271.161	299.596	0,12
Micron Technology Inc	1.813	USD	101.203	84.904	0,03
Microsoft Corp	5.891	USD	1.319.447	1.323.756	0,53
Morgan Stanley	1.528	USD	127.204	121.725	0,05
Motorola Solutions Inc	361	USD	91.315	87.171	0,03
Nasdaq Inc	1.530	USD	97.082	87.951	0,03
Netflix Inc	481	USD	122.148	132.900	0,05
NextEra Energy Inc	2.521	USD	196.733	197.475	0,08
NIKE Inc	1.510	USD	138.691	165.552	0,07
Norfolk Southern Corp	633	USD	145.572	146.155	0,06
Northern Trust Corp	1.240	USD	103.876	102.813	0,04
NRG Energy Inc	2.392	USD	101.753	71.317	0,03
NVIDIA Corp	2.108	USD	289.594	288.651	0,11
ON Semiconductor Corp	1.863	USD	118.596	108.874	0,04
Oracle Corp	1.190	USD	89.818	91.141	0,04
PayPal Holdings Inc	2.106	USD	165.250	140.538	0,06
PepsiCo Inc	1.740	USD	309.788	294.541	0,12
Pfizer Inc	5.389	USD	251.098	258.733	0,10
PNC Financial Services Group Inc	1.009	USD	156.514	149.320	0,06
Procter & Gamble Co	2.075	USD	282.443	294.670	0,12
Prudential Financial Inc	1.699	USD	173.585	158.335	0,06
Public Storage	431	USD	122.477	113.152	0,05
QUALCOMM Inc	1.183	USD	130.279	121.864	0,05
Quest Diagnostics Inc	663	USD	93.512	97.184	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc	282	USD	208.800	190.640	0,08
S&P Global Inc	338	USD	105.962	106.076	0,04
Salesforce Inc	1.073	USD	153.946	133.304	0,05
Snowflake Inc	360	USD	45.328	48.418	0,02
Starbucks Corp	2.198	USD	200.876	204.302	0,08
Synchrony Financial	4.785	USD	171.078	147.327	0,06
Synopsys Inc	406	USD	117.442	121.463	0,05
Tesla Inc	2.056	USD	364.108	237.300	0,09
Texas Instruments Inc	1.120	USD	184.275	173.386	0,07

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Thermo Fisher Scientific Inc	464	USD	224.413	239.419	0,10
Tractor Supply Co	483	USD	97.968	101.814	0,04
Trade Desk Inc	1.382	USD	57.898	58.051	0,02
Travelers Cos Inc	1.085	USD	197.047	190.608	0,08
Truist Financial Corp	2.725	USD	116.027	109.868	0,04
Union Pacific Corp	898	USD	182.190	174.232	0,07
United Parcel Service Inc	899	USD	147.073	146.434	0,06
UnitedHealth Group Inc	930	USD	501.312	461.998	0,18
Veeva Systems Inc	602	USD	102.415	91.029	0,04
Verisk Analytics Inc	674	USD	114.217	111.414	0,04
Verizon Communications Inc	4.017	USD	150.736	148.297	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	548	USD	168.939	148.280	0,06
VICI Properties Inc	4.784	USD	150.488	145.235	0,06
Visa Inc	1.554	USD	300.526	302.515	0,12
Walmart Inc	1.439	USD	200.152	191.179	0,08
Walt Disney Co	993	USD	85.908	80.836	0,03
Waste Management Inc	918	USD	144.804	134.941	0,05
WEC Energy Group Inc	1.414	USD	127.412	124.223	0,05
Wells Fargo & Co	4.787	USD	219.516	185.201	0,07
Zoetis Inc	840	USD	111.553	115.345	0,05
Totale Stati Uniti d'America			25.523.146	24.481.462	9,73
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			37.899.640	36.758.503	14,60

2) TITOLI QUOTATI: WARRANT

IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	224.968	USD	7.577.382	7.471.530	2,97
Totale Irlanda			7.577.382	7.471.530	2,97
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			7.577.382	7.471.530	2,97

3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI

GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	14.200.000	EUR	13.494.476	12.394.044	4,93
Totale Germania			13.494.476	12.394.044	4,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			13.494.476	12.394.044	4,93

4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	8.007.759	EUR	9.462.274	12.048.473	4,79
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	449.105	USD	21.461.000	19.840.994	7,89
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF ¹	138.488	USD	10.068.274	9.742.496	3,87
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	340.062	GBP	10.836.244	9.934.739	3,95
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	677.559	USD	2.490.249	5.286.833	2,10

¹ ETF

² OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
IRLANDA (cont.)					
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	527.205	USD	3.828.722	4.764.481	1,89
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ²	187.157	EUR	18.862.427	18.560.357	7,38
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	378.564	USD	24.048.528	26.578.403	10,57
Totale Irlanda			101.057.718	106.756.776	42,44
LUSSEMBURGO					
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF ¹	344.433	EUR	17.354.870	13.980.535	5,56
Totale Lussemburgo			17.354.870	13.980.535	5,56
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			118.412.588	120.737.311	48,00
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	11.000.000	EUR	10.944.006	10.969.310	4,36
Totale Italia			10.944.006	10.969.310	4,36
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			10.944.006	10.969.310	4,36
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			188.328.092	188.330.698	74,86
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ²	782.780	EUR	13.805.416	12.673.206	5,04
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	2.804.822	EUR	11.886.692	11.143.276	4,43
Totale Irlanda			25.692.108	23.816.482	9,47
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ²	79.155	EUR	9.391.996	11.896.156	4,73
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ²	224.261	EUR	4.356.826	5.182.676	2,06
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	52.775	EUR	9.390.594	8.394.464	3,34
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ²	3.643	EUR	4.557.694	5.300.564	2,11
Totale Lussemburgo			27.697.110	30.773.860	12,24
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			53.389.218	54.590.342	21,71
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			53.389.218	54.590.342	21,71
TOTALE INVESTIMENTI			241.717.310	242.921.040	96,57
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				8.621.936	3,43
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				251.542.976	100,00

¹ ETF

² OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	188.330.698	74,61
ALTRI VALORI MOBILIARI	54.590.342	21,63
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	378.897	0,15
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	8.338.443	3,30
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	36.018	0,01
ALTRE ATTIVITÀ	745.293	0,30
TOTALE	252.419.691	100,00

DYNAMIC COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	69,71
Stati, province e municipalità	9,29
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,97
Software Internet	1,75
Farmaceutici e cosmetici	1,59
Banche e istituti finanziari	1,25
Semiconduttori elettronici	0,84
Holding e società finanziarie	0,83
Petrolio	0,81
Vendite al dettaglio	0,77
Attrezzature da ufficio, computer	0,76
Alimentari e distillerie	0,51
Servizi pubblici	0,48
Assicurazioni	0,39
Trasmissione delle informazioni	0,39
Trasporti	0,34
Meccanica, macchinari	0,32
Società immobiliari	0,32
Biotechologia	0,30
Tecnologia aerospaziale	0,28
Beni di consumo	0,28
Prodotti chimici	0,25
Altri servizi	0,25
Tessile	0,25
Industria automobilistica	0,23
Elettronica e attrezzature elettriche	0,23
Tempo libero	0,22
Arte grafica ed editoria	0,19
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,18
Tabacco e liquori	0,18
Costruzioni, materiale da costruzione	0,11
Metalli non ferrosi	0,11
Servizi ambientali e riciclaggio	0,10
Miniere, industria pesante	0,05
Imprese commerciali	0,04
TOTALE INVESTIMENTI	96,57
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,43
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BRASILE					
Ambev SA	618.750	USD	1.382.439	1.576.950	0,24
Totale Brasile			1.382.439	1.576.950	0,24
CANADA					
Barrick Gold Corp	158.571	USD	2.457.316	2.552.588	0,38
Totale Canada			2.457.316	2.552.588	0,38
FRANCIA					
AXA SA	17.847	EUR	411.780	465.003	0,07
Eiffage SA	11.838	EUR	1.083.248	1.088.149	0,16
EssilorLuxottica SA	1.353	EUR	221.661	228.928	0,03
Gaztransport Et Technigaz SA	10.224	EUR	1.161.408	1.020.355	0,15
Kering SA	6.021	EUR	3.518.215	2.862.986	0,43
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	337	EUR	214.484	229.126	0,03
Pernod Ricard SA	4.724	EUR	838.736	868.035	0,13
Sanofi	76.160	EUR	6.521.144	6.842.215	1,03
Teleperformance	1.025	EUR	283.911	228.268	0,03
TotalEnergies SE	56.428	EUR	2.181.516	3.309.502	0,50
Ubisoft Entertainment SA	40.446	EUR	1.094.520	1.068.179	0,16
Vinci SA	11.490	EUR	1.080.381	1.071.902	0,16
Totale Francia			18.611.004	19.282.648	2,88
GERMANIA					
Allianz SE	943	EUR	167.619	189.449	0,03
Bayer AG	60.204	EUR	2.957.852	2.909.358	0,44
RWE AG	5.956	EUR	221.950	247.710	0,04
Siemens AG	1.738	EUR	233.540	225.314	0,03
Totale Germania			3.580.961	3.571.831	0,54
INDIA					
Infosys Ltd	119.267	USD	1.539.232	2.012.648	0,30
Totale India			1.539.232	2.012.648	0,30
IRLANDA					
Accenture Plc	797	USD	262.308	199.271	0,03
CRH Plc	4.122	EUR	162.104	152.555	0,02
DCC Plc	66.742	GBP	3.486.041	3.069.183	0,46
Kerry Group Plc	45.044	EUR	4.104.236	3.794.507	0,57
Medtronic Plc	14.119	USD	1.052.038	1.028.183	0,15
Totale Irlanda			9.066.727	8.243.699	1,23

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
Asahi Group Holdings Ltd	5.800	JPY	242.797	169.653	0,03
Bandai Namco Holdings Inc	2.900	JPY	204.267	171.218	0,03
KDDI Corp	76.400	JPY	1.844.548	2.160.408	0,32
Keyence Corp	600	JPY	240.057	219.091	0,03
Sony Group Corp	2.300	JPY	194.113	163.903	0,02
Totale Giappone			2.725.782	2.884.273	0,43
PAESI BASSI					
Euronext NV	49.266	EUR	3.871.500	3.407.237	0,51
Koninklijke Philips NV	84.867	EUR	3.087.365	1.188.477	0,18
Totale Paesi Bassi			6.958.865	4.595.714	0,69
NORVEGIA					
Norsk Hydro ASA	27.672	NOK	194.126	192.983	0,03
Totale Norvegia			194.126	192.983	0,03
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	88.932	KRW	4.124.890	3.328.586	0,50
Totale Corea del Sud			4.124.890	3.328.586	0,50
SPAGNA					
Banco Santander SA	1.272.739	EUR	3.263.342	3.566.851	0,53
Iberdrola SA	127.781	EUR	1.354.691	1.396.647	0,21
Industria de Diseno Textil SA	175.042	EUR	4.634.532	4.349.794	0,65
Totale Spagna			9.252.565	9.313.292	1,39
SVEZIA					
Sandvik AB	103.167	SEK	1.932.873	1.747.870	0,26
Svenska Handelsbanken AB	224.066	SEK	1.849.827	2.117.708	0,32
Totale Svezia			3.782.700	3.865.578	0,58
SVIZZERA					
Cie Financiere Richemont SA	18.513	CHF	1.318.296	2.247.988	0,34
Nestle SA	39.404	CHF	4.075.237	4.275.531	0,64
Novartis AG	31.000	CHF	2.360.384	2.624.304	0,39
Roche Holding AG	24.557	CHF	7.477.437	7.224.695	1,08
Sonova Holding AG	612	CHF	198.911	135.921	0,02
TE Connectivity Ltd	1.372	USD	183.131	147.581	0,02
Zurich Insurance Group AG	7.702	CHF	2.655.039	3.449.995	0,52
Totale Svizzera			18.268.435	20.106.015	3,01
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	198.000	TWD	2.908.363	2.707.233	0,41
Totale Taiwan			2.908.363	2.707.233	0,41

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO					
Admiral Group Plc	118.674	GBP	2.803.429	2.858.403	0,43
Anglo American Plc	4.275	GBP	150.327	155.946	0,02
AstraZeneca Plc	1.810	GBP	169.214	228.853	0,03
BAE Systems Plc	361.164	GBP	2.236.229	3.484.509	0,52
BP Plc	416.832	GBP	2.215.830	2.231.139	0,33
British American Tobacco Plc	210.090	GBP	7.322.473	7.770.361	1,16
Coca-Cola Europacific Partners Plc	36.826	USD	1.729.817	1.908.845	0,29
Dechra Pharmaceuticals Plc	36.317	GBP	1.150.056	1.071.625	0,16
Diageo Plc	82.475	GBP	2.699.155	3.392.959	0,51
Future Plc	68.108	GBP	1.180.436	972.609	0,15
GSK Plc	102.660	GBP	1.658.557	1.663.423	0,25
Harbour Energy Plc	297.154	GBP	1.129.474	1.019.506	0,15
Intertek Group Plc	42.708	GBP	1.945.863	1.941.818	0,29
Ithaca Energy Plc	529.220	GBP	1.150.889	1.090.971	0,16
London Stock Exchange Group Plc	27.464	GBP	2.225.596	2.208.930	0,33
Reckitt Benckiser Group Plc	59.869	GBP	3.926.361	3.882.712	0,58
Sage Group Plc	419.549	GBP	2.896.087	3.525.754	0,53
Shell Plc	192.114	EUR	4.219.476	5.087.178	0,76
Standard Chartered Plc	1	GBP	5	7	-
Totale Regno Unito			40.809.274	44.495.548	6,65

STATI UNITI D'AMERICA

Adobe Inc	876	USD	325.983	276.224	0,04
Advanced Micro Devices Inc	2.898	USD	287.373	175.876	0,03
Alphabet Inc A	43.673	USD	4.269.518	3.610.465	0,54
Alphabet Inc C	5.319	USD	540.399	442.216	0,07
Amazon.com Inc	56.176	USD	5.731.202	4.421.442	0,66
American Express Co	1.208	USD	184.818	167.235	0,03
American International Group Inc	3.301	USD	171.283	195.601	0,03
AMETEK Inc	1.751	USD	217.770	229.234	0,03
Apple Inc	25.497	USD	3.384.000	3.104.075	0,46
Arthur J Gallagher & Co	1.249	USD	212.438	220.648	0,03
Avantor Inc	160.667	USD	4.256.615	3.174.952	0,48
Bank of America Corp	9.169	USD	347.370	284.542	0,04
Baxter International Inc	28.005	USD	1.753.401	1.337.470	0,20
Berkshire Hathaway Inc	3.713	USD	1.072.871	1.074.674	0,16
Brixmor Property Group Inc	71.804	USD	953.220	1.525.225	0,23
Broadcom Inc	479	USD	218.134	250.947	0,04
Catalent Inc	76.114	USD	5.945.355	3.210.017	0,48
Charles Schwab Corp	3.604	USD	252.930	281.161	0,04
Cisco Systems Inc	149.109	USD	5.556.286	6.655.941	1,00
CME Group Inc	14.841	USD	2.489.189	2.338.405	0,35
CMS Energy Corp	32.240	USD	1.735.201	1.913.103	0,29
Coca-Cola Co	19.461	USD	1.190.900	1.159.910	0,17
Conoco Phillips	2.475	USD	156.719	273.647	0,04
Danaher Corp	5.235	USD	1.311.317	1.301.920	0,20
Electronic Arts Inc	1.599	USD	202.506	183.055	0,03
Emerson Electric Co	20.358	USD	1.328.176	1.832.363	0,27
Eversource Energy	23.931	USD	1.805.989	1.879.949	0,28
Exelon Corp	45.782	USD	1.131.407	1.854.444	0,28
Federal Realty Investment Trust	15.038	USD	1.332.436	1.423.696	0,21

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
FMC Corp	1.646	USD	174.786	192.477	0,03
Fortinet Inc	49.841	USD	2.433.944	2.283.182	0,34
Global Payments Inc	24.333	USD	2.304.663	2.264.468	0,34
Hasbro Inc	40.596	USD	3.197.713	2.320.695	0,35
Hess Corp	1.547	USD	165.040	205.571	0,03
Intercontinental Exchange Inc	23.172	USD	2.297.141	2.227.421	0,33
International Flavors & Fragrances Inc	2.339	USD	277.408	229.769	0,03
Intuit Inc	545	USD	217.020	198.758	0,03
IQVIA Holdings Inc	951	USD	213.071	182.572	0,03
Jacobs Solutions Inc	1.286	USD	143.485	144.680	0,02
Johnson & Johnson	16.536	USD	2.790.526	2.737.020	0,41
Merck & Co Inc	25.723	USD	1.716.483	2.674.132	0,40
Meta Platforms Inc	26.454	USD	3.159.182	2.982.876	0,45
Microsoft Corp	10.310	USD	2.339.396	2.316.743	0,35
Mondelez International Inc	4.759	USD	285.541	297.201	0,05
Newmont Corp	38.218	USD	1.729.648	1.690.222	0,25
Omnicom Group Inc	37.516	USD	2.006.970	2.867.351	0,43
Paychex Inc	18.405	USD	1.448.340	1.992.862	0,30
PepsiCo Inc	19.510	USD	2.407.196	3.302.578	0,49
Philip Morris International Inc	22.107	USD	1.425.435	2.096.462	0,31
Procter & Gamble Co	13.035	USD	1.521.033	1.851.098	0,28
Progressive Corp	27.901	USD	2.358.018	3.390.994	0,51
QUALCOMM Inc	43.971	USD	5.344.595	4.529.559	0,68
Quanta Services Inc	1.293	USD	135.681	172.642	0,03
Seagen Inc	20.156	USD	2.318.732	2.427.030	0,36
Take-Two Interactive Software Inc	29.141	USD	2.838.208	2.843.244	0,43
Tapestry Inc	117.569	USD	2.938.332	4.194.919	0,63
Teledyne Technologies Inc	2.419	USD	935.053	906.425	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	2.717	USD	1.351.167	1.401.944	0,21
T-Mobile US Inc	1.902	USD	209.956	249.501	0,04
Tractor Supply Co	1.174	USD	202.849	247.472	0,04
UnitedHealth Group Inc	706	USD	261.362	350.721	0,05
Visa Inc	1.934	USD	373.987	376.489	0,06
Waste Management Inc	21.604	USD	3.318.566	3.175.672	0,48
Zoetis Inc	25.402	USD	4.148.188	3.488.089	0,52
Totale Stati Uniti d'America			107.353.521	107.611.276	16,14
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			233.016.200	236.340.862	35,40
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Intermede Global Equity Master Fund ²	3.107.088	EUR	30.079.833	24.847.695	3,72
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	840.024	GBP	26.314.780	24.540.876	3,68
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	582.437	USD	28.770.587	37.912.295	5,68
Totale Irlanda			85.165.200	87.300.866	13,08
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			85.165.200	87.300.866	13,08
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			318.181.400	323.641.728	48,48

¹ ETF

² OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ¹	2.445.372	EUR	42.142.974	39.590.579	5,93
Totale Irlanda			42.142.974	39.590.579	5,93
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	139.534	EUR	15.013.649	19.844.582	2,97
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund ¹	57.830	GBP	89.824.515	96.718.166	14,49
Redwheel Global Equity Income Fund ¹	454.911	EUR	53.765.730	53.331.362	7,99
Totale Lussemburgo			158.603.894	169.894.110	25,45
REGNO UNITO					
Trojan Global Income Fund ¹	77.285.324	GBP	109.362.877	112.491.881	16,85
Totale Regno Unito			109.362.877	112.491.881	16,85
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			310.109.745	321.976.570	48,23
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			310.109.745	321.976.570	48,23
TOTALE INVESTIMENTI			628.291.145	645.618.298	96,71
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				21.931.991	3,29
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				667.550.289	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	323.641.728	48,03
ALTRI VALORI MOBILIARI	321.976.570	47,79
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.073.295	0,16
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	20.578.350	3,05
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	5.850	-
ALTRE ATTIVITÀ	6.520.871	0,97
TOTALE	673.796.664	100,00

¹ OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Fondi di investimento	61,31
Farmaceutici e cosmetici	4,73
Software Internet	3,91
Holding e società finanziarie	2,84
Tabacco e liquori	2,38
Petrolio	1,96
Vendite al dettaglio	1,78
Alimentari e distillerie	1,64
Assicurazioni	1,62
Semiconduttori elettronici	1,55
Attrezzature da ufficio, computer	1,50
Beni di consumo	1,21
Servizi pubblici	1,13
Trasmissione delle informazioni	1,07
Prodotti chimici	0,95
Tessile	0,95
Banche e istituti finanziari	0,92
Biotechologia	0,84
Metalli preziosi	0,63
Altri servizi	0,55
Tecnologia aerospaziale	0,52
Servizi ambientali e riciclaggio	0,48
Meccanica, macchinari	0,46
Società immobiliari	0,44
Varie	0,43
Costruzioni, materiale da costruzione	0,36
Elettronica e attrezzature elettriche	0,33
Arte grafica ed editoria	0,15
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,05
Metalli non ferrosi	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	96,71
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,29
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BELGIO					
Anheuser-Busch InBev SA	42.324	EUR	2.307.077	2.381.571	0,05
Totale Belgio			2.307.077	2.381.571	0,05
BERMUDA					
Jardine Matheson Holdings Ltd	7.977	USD	423.517	380.444	0,01
Totale Bermuda			423.517	380.444	0,01
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	348.000	HKD	6.755.065	3.603.319	0,08
ANTA Sports Products Ltd	52.200	HKD	536.064	641.077	0,01
Baidu Inc - A	58.200	HKD	999.862	780.442	0,02
China Mengniu Dairy Co Ltd	131.000	HKD	511.184	556.723	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	102.000	HKD	675.245	573.686	0,01
Geely Automobile Holdings Ltd	313.000	HKD	586.670	428.365	0,01
Li Ning Co Ltd	82.000	HKD	431.014	666.941	0,01
Meituan	104.100	HKD	1.438.719	2.183.273	0,05
NetEase Inc RG	64.100	HKD	1.101.448	881.105	0,02
NIO Inc	36.996	USD	1.059.436	337.982	0,01
Pinduoduo Inc	10.947	USD	974.726	836.475	0,02
Sea Ltd	12.114	USD	1.392.859	590.575	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	896.000	HKD	507.777	491.574	0,01
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	36.700	HKD	635.060	409.084	0,01
Tencent Holdings Ltd	133.400	HKD	7.620.847	5.348.925	0,11
Trip.com Group Ltd	18.195	USD	548.964	586.468	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	100.000	HKD	830.187	718.503	0,02
Xiaomi Corp	588.200	HKD	1.341.659	772.515	0,02
ZTO Express Cayman Inc	14.388	USD	403.328	362.245	0,01
Totale Isole Cayman			28.350.114	20.769.277	0,45
CINA					
Bank of China Ltd	1.728.000	HKD	618.497	589.151	0,01
BYD Co Ltd	29.500	HKD	697.981	682.091	0,01
China Construction Bank Corp	1.993.000	HKD	1.448.102	1.169.986	0,03
China Galaxy Securities Co Ltd	912.000	HKD	450.669	417.142	0,01
China Life Insurance Co Ltd	380.000	HKD	521.610	611.298	0,01
China Merchants Bank Co Ltd	158.500	HKD	798.501	830.573	0,02
China Pacific Insurance Group Co Ltd	239.600	HKD	667.109	499.920	0,01
China Petroleum & Chemical Corp	992.000	HKD	499.868	448.970	0,01
China Shenhua Energy Co Ltd	165.000	HKD	276.363	446.678	0,01
China Tower Corp Ltd	3.832.000	HKD	420.981	386.428	0,01
CITIC Securities Co Ltd	285.500	HKD	604.541	540.851	0,01
Haier Smart Home Co Ltd	123.200	HKD	398.345	393.420	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.329.000	HKD	848.232	641.380	0,01
Jiangxi Copper Co Ltd	527.000	HKD	630.087	728.832	0,02

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CINA (cont.)					
New China Life Insurance Co Ltd	220.600	HKD	417.059	505.828	0,01
Nongfu Spring Co Ltd	68.200	HKD	370.834	361.067	0,01
PetroChina Co Ltd	938.000	HKD	430.478	402.009	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	209.000	HKD	1.672.824	1.295.928	0,03
Zijin Mining Group Co Ltd	298.000	HKD	361.456	378.500	0,01
Totale Cina			12.133.537	11.330.052	0,25
CURAÇAO					
Schlumberger Ltd	2.101	USD	72.908	105.242	-
Totale Curaçao			72.908	105.242	-
DANIMARCA					
DSV A/S	19.115	DKK	1.992.273	2.818.494	0,06
Genmab A/S	4.650	DKK	1.681.219	1.839.002	0,04
Novo Nordisk A/S	58.139	DKK	3.693.538	7.333.386	0,16
Novo Nordisk A/S	86.333	USD	10.171.103	10.948.052	0,23
Vestas Wind Systems A/S	84.951	DKK	2.148.929	2.308.708	0,05
Totale Danimarca			19.687.062	25.247.642	0,54
FINLANDIA					
UPM-Kymmene Oyj	63.984	EUR	1.998.569	2.234.961	0,05
Totale Finlandia			1.998.569	2.234.961	0,05
FRANCIA					
Air Liquide SA	20.032	EUR	2.333.796	2.652.237	0,06
AXA SA	79.876	EUR	2.046.023	2.081.169	0,04
BNP Paribas SA	58.006	EUR	2.563.595	3.088.820	0,07
Bouygues SA	66.176	EUR	1.991.224	1.855.575	0,04
Capgemini SE	10.576	EUR	2.091.019	1.649.327	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	74.538	EUR	1.951.700	1.936.870	0,04
Danone SA	40.533	EUR	2.378.367	1.995.440	0,04
EssilorLuxottica SA	12.158	EUR	1.907.633	2.057.134	0,04
Hermes International	1.417	EUR	1.487.310	2.047.565	0,04
Kering SA	3.642	EUR	1.897.099	1.731.771	0,04
Legrand SA	29.941	EUR	2.620.845	2.240.186	0,05
L'Oreal SA	7.209	EUR	2.559.216	2.404.922	0,05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8.214	EUR	3.912.782	5.584.699	0,12
Orange SA	187.596	EUR	1.871.649	1.741.078	0,04
Pernod Ricard SA	10.518	EUR	1.677.709	1.932.683	0,04
Safran SA	15.710	EUR	1.792.412	1.836.813	0,04
Sanofi	43.944	EUR	3.667.171	3.947.929	0,08
Schneider Electric SE	19.956	EUR	2.069.084	2.608.648	0,06
Societe Generale SA	92.644	EUR	2.242.234	2.175.281	0,05
Teleperformance	10.050	EUR	3.350.791	2.238.135	0,05
TotalEnergies SE	80.345	EUR	3.342.874	4.712.234	0,10
Vinci SA	27.833	EUR	2.365.033	2.596.541	0,06
Totale Francia			52.119.566	55.115.057	1,19

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Allianz SE	15.424	EUR	2.844.874	3.098.682	0,07
BASF SE	65.634	EUR	3.534.105	3.044.761	0,07
Bayer AG	45.108	EUR	2.466.586	2.179.844	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	28.018	EUR	2.048.686	2.336.141	0,05
Deutsche Post AG	67.706	EUR	2.525.349	2.381.897	0,05
Deutsche Telekom AG	103.502	EUR	1.817.281	1.929.070	0,04
Infineon Technologies AG	79.838	EUR	2.219.599	2.269.794	0,05
Mercedes-Benz Group AG	45.251	EUR	2.140.534	2.778.411	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	7.522	EUR	1.707.108	2.286.688	0,05
RWE AG	43.589	EUR	1.485.955	1.812.867	0,04
SAP SE	37.501	EUR	3.944.428	3.614.721	0,08
Siemens AG	26.870	EUR	2.989.886	3.483.427	0,07
Totale Germania			29.724.391	31.216.303	0,68
HONG KONG					
AIA Group Ltd	261.000	HKD	2.433.538	2.719.721	0,06
BOC Hong Kong Holdings Ltd	120.000	HKD	331.776	383.202	0,01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	90.000	HKD	495.884	589.388	0,01
CLP Holdings Ltd	64.500	HKD	586.570	440.979	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	456.880	HKD	422.784	449.759	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	88.000	HKD	522.691	545.126	0,01
Hang Seng Bank Ltd	28.500	HKD	464.979	444.103	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	679.208	HKD	786.040	605.022	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	31.696	HKD	1.298.278	1.283.088	0,03
Power Assets Holdings Ltd	83.000	HKD	514.571	425.970	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	46.500	HKD	493.158	486.223	0,01
Totale Hong Kong			8.350.269	8.372.581	0,18
INDIA					
Adani Enterprises Ltd	10.007	INR	485.491	437.314	0,01
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	35.718	INR	387.605	330.965	0,01
Adani Total Gas Ltd	8.625	INR	388.285	360.752	0,01
Asian Paints Ltd	11.847	INR	322.356	414.343	0,01
Axis Bank Ltd	59.948	INR	439.608	634.006	0,01
Bajaj Finance Ltd	7.385	INR	366.931	549.981	0,01
Bharti Airtel Ltd	58.669	INR	366.138	535.656	0,01
Cipla Ltd/India	28.194	INR	384.301	343.587	0,01
HCL Technologies Ltd	32.269	INR	271.639	379.852	0,01
Hindalco Industries Ltd	96.955	INR	511.166	519.806	0,01
Hindustan Unilever Ltd	24.750	INR	574.330	717.929	0,02
Housing Development Finance Corp Ltd	40.160	INR	1.061.905	1.199.750	0,03
ICICI Bank Ltd	70.284	INR	334.347	709.168	0,02
Infosys Ltd	77.672	INR	1.024.112	1.326.819	0,03
ITC Ltd	121.125	INR	467.554	454.853	0,01
Larsen & Toubro Ltd	32.054	INR	528.081	757.257	0,02
Mahindra & Mahindra Ltd	32.916	INR	521.141	465.723	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	3.596	INR	397.798	341.907	0,01
Nestle India Ltd	1.525	INR	374.049	338.647	0,01
NTPC Ltd	199.671	INR	360.767	376.432	0,01
Power Grid Corp of India Ltd	177.170	INR	382.945	428.828	0,01
Reliance Industries Ltd	65.858	INR	1.261.056	1.900.026	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	42.823	INR	492.193	485.705	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA (cont.)					
Tata Consultancy Services Ltd	21.743	INR	657.617	802.021	0,02
Tata Consumer Products Ltd	53.999	INR	444.175	469.074	0,01
Tata Steel Ltd	289.332	INR	393.767	369.161	0,01
Titan Co Ltd	16.453	INR	424.958	484.049	0,01
UltraTech Cement Ltd	6.024	INR	498.799	474.814	0,01
UPL Ltd	41.500	INR	379.579	336.620	0,01
Totale India			14.502.693	16.945.045	0,40
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	1.401.600	IDR	490.958	721.323	0,02
Bank Mandiri Persero Tbk PT	782.300	IDR	427.722	467.351	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.906.900	IDR	429.408	567.015	0,01
Kalbe Farma Tbk PT	2.837.700	IDR	351.339	356.987	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.845.200	IDR	393.113	416.499	0,01
Totale Indonesia			2.092.540	2.529.175	0,06
IRLANDA					
Accenture Plc	617	USD	153.497	154.266	-
Eaton Corp Plc	1.117	USD	146.683	164.266	-
Johnson Controls International plc	251.987	USD	14.654.838	15.110.956	0,32
Linde Plc	535	USD	158.025	163.510	-
Trane Technologies Plc	869	USD	129.114	136.866	-
Totale Irlanda			15.242.157	15.729.864	0,32
ITALIA					
Enel SpA	497.229	EUR	3.351.160	2.501.062	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	1.338.986	EUR	2.904.262	2.782.413	0,06
Totale Italia			6.255.422	5.283.475	0,11
GIAPPONE					
Advantest Corp ¹	39.800	JPY	2.128.984	2.396.735	0,05
Aeon Co Ltd	83.300	JPY	1.596.622	1.646.264	0,04
Ajinomoto Co Inc ²	58.300	JPY	1.086.060	1.668.870	0,04
Asahi Group Holdings Ltd ³	52.800	JPY	1.763.899	1.544.425	0,03
Asahi Kasei Corp ⁴	221.800	JPY	1.906.515	1.482.781	0,03
Astellas Pharma Inc	202.000	JPY	2.778.926	2.878.271	0,06
Bandai Namco Holdings Inc	26.300	JPY	1.304.699	1.552.769	0,03
Bridgestone Corp ⁵	70.000	JPY	2.173.619	2.331.872	0,05
Canon Inc ⁶	105.300	JPY	2.250.991	2.135.265	0,05
Central Japan Railway Co	14.700	JPY	2.218.329	1.691.638	0,04
Chubu Electric Power Co Inc	144.600	JPY	1.214.654	1.398.578	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd ⁷	70.300	JPY	2.129.632	1.681.390	0,04
Concordia Financial Group Ltd	472.200	JPY	1.640.806	1.844.293	0,04
Dai-ichi Life Holdings Inc	122.600	JPY	1.665.602	2.606.654	0,06
Daiichi Sankyo Co Ltd	181.700	JPY	4.122.381	5.483.843	0,12
Daikin Industries Ltd	24.900	JPY	3.537.165	3.571.839	0,08

¹ 37.810. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 55.300. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³ 50.160. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

⁴ 210.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

⁵ 66.510. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

⁶ 100.035. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

⁷ 55.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
GIAPPONE (cont.)					
Daiwa Securities Group Inc	324.400	JPY	1.394.247	1.343.045	0,03
Denso Corp ¹	53.200	JPY	2.286.852	2.469.249	0,05
Dentsu Group Inc ²	42.100	JPY	1.439.285	1.239.218	0,03
East Japan Railway Co	35.700	JPY	2.297.405	1.906.458	0,04
Eisai Co Ltd	31.300	JPY	1.789.641	1.934.659	0,04
ENEOS Holdings Inc	399.400	JPY	1.424.257	1.270.654	0,03
FANUC Corp ³	21.700	JPY	3.847.711	3.056.561	0,07
Fast Retailing Co Ltd	6.000	JPY	3.087.465	3.431.232	0,07
FUJIFILM Holdings Corp	42.500	JPY	1.942.506	1.999.475	0,04
Fujitsu Ltd	24.500	JPY	2.475.547	3.064.714	0,07
Hankyu Hanshin Holdings Inc	49.900	JPY	1.432.636	1.389.082	0,03
Hitachi Ltd	96.900	JPY	3.404.331	4.604.219	0,10
Honda Motor Co Ltd	164.000	JPY	3.979.483	3.531.134	0,07
Hoya Corp	38.000	JPY	3.284.915	3.428.463	0,07
Inpex Corp ⁴	158.100	JPY	1.770.565	1.567.323	0,03
Isuzu Motors Ltd	92.900	JPY	1.139.172	1.020.580	0,02
ITOCHEU Corp	131.600	JPY	2.847.251	3.874.595	0,08
Japan Exchange Group Inc ⁵	84.300	JPY	1.469.200	1.135.927	0,02
Japan Post Holdings Co Ltd	238.600	JPY	1.861.585	1.879.918	0,04
Japan Tobacco Inc ⁶	141.100	JPY	2.576.232	2.666.325	0,06
Kajima Corp	129.500	JPY	1.368.777	1.412.545	0,03
Kansai Electric Power Co Inc ⁷	202.700	JPY	1.851.543	1.841.049	0,04
Kao Corp	58.400	JPY	3.353.792	2.179.349	0,05
KDDI Corp	166.700	JPY	4.310.126	4.713.874	0,10
Keyence Corp	20.100	JPY	6.433.020	7.339.548	0,16
Kikkoman Corp	21.500	JPY	1.168.214	1.059.593	0,02
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	45.700	JPY	1.217.654	1.413.336	0,03
Kirin Holdings Co Ltd ⁸	117.100	JPY	2.132.040	1.672.284	0,04
Komatsu Ltd	117.600	JPY	2.549.274	2.401.803	0,05
Kubota Corp ⁹	123.300	JPY	1.947.942	1.590.960	0,03
Kyocera Corp ¹⁰	43.200	JPY	2.196.853	2.010.013	0,04
Lasertec Corp	11.000	JPY	1.214.921	1.698.608	0,04
M3 Inc	55.300	JPY	2.101.636	1.405.098	0,03
Marubeni Corp	233.200	JPY	1.663.178	2.508.894	0,05
Mitsui & Co Ltd	146.900	JPY	2.419.009	4.019.407	0,09
Mitsui OSK Lines Ltd ¹¹	48.600	JPY	1.172.181	1.135.464	0,02
Mizuho Financial Group Inc	259.410	JPY	3.142.846	3.419.053	0,07
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	69.300	JPY	1.970.328	2.078.731	0,04
Murata Manufacturing Co Ltd	69.400	JPY	3.890.857	3.246.790	0,07
NEC Corp	38.300	JPY	1.631.738	1.260.636	0,03
Nexon Co Ltd ¹²	66.100	JPY	1.431.692	1.390.361	0,03
Nidec Corp	53.800	JPY	4.015.872	2.612.859	0,06
Nintendo Co Ltd	114.000	JPY	4.357.602	4.478.455	0,10
Nippon Steel Corp ¹³	104.900	JPY	1.464.643	1.707.384	0,04
Nippon Telegraph & Telephone Corp	124.700	JPY	2.684.352	3.331.397	0,07

¹ 50.500. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 39.995. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

³ 20.615. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁴ 145.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁵ 38.500. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁶ 130.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁷ 192.565. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁸ 111.245. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁹ 117.135. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

¹⁰ 7.900. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

¹¹ 46.170. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

¹² 62.795. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

¹³ 99.655. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
GIAPPONE (cont.)					
Nippon Yusen KK ¹	61.200	JPY	1.479.413	1.351.615	0,03
Nitori Holdings Co Ltd	18.300	JPY	2.393.113	2.215.729	0,05
Nitto Denko Corp	24.200	JPY	1.393.921	1.314.674	0,03
Nomura Holdings Inc	392.600	JPY	1.608.247	1.362.213	0,03
Nomura Research Institute Ltd	54.500	JPY	1.357.558	1.205.579	0,03
NTT Data Corp ²	92.100	JPY	1.130.724	1.263.595	0,03
Obayashi Corp	247.900	JPY	1.827.599	1.756.905	0,04
Obic Co Ltd	11.400	JPY	1.557.737	1.571.345	0,03
Olympus Corp	117.000	JPY	1.591.695	1.954.179	0,04
Omron Corp	31.300	JPY	1.758.412	1.423.655	0,03
Ono Pharmaceutical Co Ltd	58.900	JPY	1.472.232	1.289.526	0,03
Oriental Land Co Ltd	20.900	JPY	2.501.197	2.843.695	0,06
ORIX Corp	148.000	JPY	1.865.174	2.226.544	0,05
Otsuka Holdings Co Ltd ³	46.800	JPY	1.609.425	1.430.738	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp	59.300	JPY	999.982	1.032.984	0,02
Panasonic Holdings Corp	268.400	JPY	2.538.878	2.116.617	0,04
Recruit Holdings Co Ltd	149.000	JPY	4.851.436	4.419.691	0,09
Resona Holdings Inc ⁴	557.500	JPY	2.313.939	2.863.152	0,06
Secom Co Ltd	30.600	JPY	2.093.300	1.639.105	0,03
Sekisui Chemical Co Ltd	104.400	JPY	1.366.249	1.367.849	0,03
Sekisui House Ltd ⁵	105.700	JPY	1.692.411	1.751.556	0,04
Seven & i Holdings Co Ltd	82.200	JPY	2.812.395	3.303.919	0,07
Shimano Inc	10.600	JPY	1.696.171	1.574.739	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	39.800	JPY	4.341.686	4.585.735	0,10
Shionogi & Co Ltd	31.700	JPY	1.512.078	1.482.594	0,03
Shiseido Co Ltd	52.900	JPY	2.570.339	2.430.906	0,05
Shizuoka Financial Group Inc ⁶	204.500	JPY	1.298.778	1.532.099	0,03
SMC Corp	6.100	JPY	2.613.960	2.407.629	0,05
SoftBank Corp ⁷	325.300	JPY	3.602.388	3.437.385	0,07
SoftBank Group Corp ⁸	124.400	JPY	5.575.914	4.985.957	0,11
Sompo Holdings Inc	46.800	JPY	1.577.142	1.947.532	0,04
Sony Group Corp	125.400	JPY	8.482.453	8.936.266	0,19
Subaru Corp	97.900	JPY	1.848.635	1.409.564	0,03
Sumitomo Chemical Co Ltd	335.500	JPY	1.212.922	1.129.307	0,02
Sumitomo Corp	173.800	JPY	2.199.341	2.710.337	0,06
Sumitomo Electric Industries Ltd	157.000	JPY	1.821.575	1.677.386	0,04
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	46.100	JPY	1.694.731	1.529.157	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	136.900	JPY	3.999.789	5.148.641	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	70.900	JPY	1.984.051	2.309.994	0,05
Suzuki Motor Corp	45.500	JPY	1.717.998	1.380.010	0,03
Sysmex Corp	23.900	JPY	1.566.241	1.357.439	0,03
Taisei Corp	46.200	JPY	1.286.791	1.394.351	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd ⁹	155.500	JPY	4.786.510	4.539.615	0,10
TDK Corp	51.500	JPY	1.602.774	1.585.395	0,03
Terumo Corp	67.600	JPY	1.952.000	1.798.273	0,04
Tobu Railway Co Ltd	64.600	JPY	1.405.300	1.412.942	0,03
Tokio Marine Holdings Inc	210.900	JPY	2.933.509	4.234.678	0,09
Tokyo Electron Ltd	19.000	JPY	4.756.761	5.245.912	0,11
Tokyu Corp	110.600	JPY	1.288.937	1.306.136	0,03

¹ 58.140. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

² 87.400. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

³ 44.460. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁴ 529.625. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁵ 98.529. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁶ 45.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁷ 309.035. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁸ 118.180. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁹ 147.725. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
GIAPPONE (cont.)					
Toray Industries Inc	212.300	JPY	1.137.524	1.110.511	0,02
Toshiba Corp	46.700	JPY	1.600.620	1.526.508	0,03
Toyota Industries Corp	24.700	JPY	1.405.117	1.269.921	0,03
Toyota Motor Corp	1.079.800	JPY	13.369.387	13.898.325	0,29
Toyota Tsusho Corp	36.800	JPY	1.217.393	1.276.596	0,03
Trend Micro Inc ¹	26.500	JPY	1.386.694	1.155.461	0,02
Unicharm Corp	49.300	JPY	1.628.764	1.774.290	0,04
West Japan Railway Co	34.200	JPY	1.575.360	1.391.381	0,03
Yamaha Motor Co Ltd ²	45.100	JPY	1.091.381	964.016	0,02
Yaskawa Electric Corp	44.900	JPY	1.492.578	1.347.145	0,03
Totale Giappone			280.407.889	285.564.807	6,10
JERSEY					
Glencore Plc	370.037	GBP	2.010.802	2.303.892	0,05
Totale Jersey			2.010.802	2.303.892	0,05
MALESIA					
Axiata Group Bhd	787.900	MYR	490.496	517.867	0,01
DiGi.Com Bhd	544.200	MYR	444.170	463.028	0,01
Petronas Gas Bhd	127.600	MYR	455.157	464.668	0,01
Public Bank Bhd	535.800	MYR	499.721	492.351	0,01
Sime Darby Bhd	925.800	MYR	449.428	452.932	0,01
Telekom Malaysia Bhd	350.600	MYR	409.158	402.712	0,01
Totale Malesia			2.748.130	2.793.558	0,06
PAESI BASSI					
Adyen NV	1.467	EUR	2.366.214	1.890.083	0,04
Airbus SE	23.160	EUR	2.084.079	2.571.223	0,05
ASML Holding NV	11.405	EUR	4.244.230	5.745.838	0,12
Heineken NV	20.002	EUR	1.702.905	1.757.776	0,04
ING Groep NV	199.469	EUR	1.489.843	2.271.553	0,05
Prosus NV	34.640	EUR	2.414.120	2.232.548	0,05
Stellantis NV	140.344	EUR	1.972.175	1.861.523	0,04
Wolters Kluwer NV	19.639	EUR	1.993.542	1.919.909	0,04
Totale Paesi Bassi			18.267.108	20.250.453	0,43
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	120.717	NOK	2.257.300	2.232.708	0,05
Totale Norvegia			2.257.300	2.232.708	0,05
FILIPPINE					
ACEN Corp	141.570	PHP	21.887	18.138	-
Ayala Corp	47.190	PHP	682.993	551.427	0,01
SM Investments Corp	37.640	PHP	523.355	569.568	0,01
Totale Filippine			1.228.235	1.139.133	0,02

¹ 21.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

² 42.845. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
SINGAPORE					
DBS Group Holdings Ltd	36.338	SGD	701.654	861.107	0,02
Keppel Corp Ltd	98.100	SGD	386.592	497.561	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	60.100	SGD	523.757	511.402	0,01
Singapore Exchange Ltd	74.500	SGD	459.277	465.822	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd	209.400	SGD	581.339	490.074	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	273.900	SGD	409.759	491.774	0,01
United Overseas Bank Ltd	22.182	SGD	399.966	475.751	0,01
Venture Corp Ltd	30.600	SGD	360.325	364.704	0,01
Totale Singapore			3.822.669	4.158.195	0,09
COREA DEL SUD					
Celltrion Inc	3.586	KRW	550.813	426.575	0,01
Hana Financial Group Inc	12.742	KRW	387.305	397.113	0,01
Hyundai Mobis Co Ltd	2.286	KRW	378.098	339.704	0,01
Hyundai Motor Co	4.089	KRW	564.262	457.619	0,01
Kakao Corp	10.833	KRW	668.230	426.338	0,01
KB Financial Group Inc	12.142	KRW	517.089	436.458	0,01
Kia Corp	8.364	KRW	421.846	367.603	0,01
Korea Investment Holdings Co Ltd	11.013	KRW	461.581	435.054	0,01
LG Chem Ltd	1.289	KRW	569.445	573.211	0,01
LG Electronics Inc	4.613	KRW	429.408	295.740	0,01
NAVER Corp	3.680	KRW	468.543	484.124	0,01
POSCO Holdings Inc	2.229	KRW	517.717	456.789	0,01
Samsung Biologics Co Ltd	606	KRW	408.581	368.745	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	4.490	KRW	481.552	434.277	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	112.229	KRW	5.426.517	4.599.816	0,10
Samsung SDI Co Ltd	1.340	KRW	469.089	586.952	0,01
Samsung Securities Co Ltd	16.418	KRW	435.150	382.694	0,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	15.371	KRW	415.440	401.010	0,01
SK Hynix Inc	11.277	KRW	857.164	626.852	0,01
Yuhan Corp	11.281	KRW	459.730	478.249	0,01
Totale Corea del Sud			14.887.560	12.974.923	0,29
SPAGNA					
Amadeus IT Group SA	38.298	EUR	1.952.938	1.859.368	0,04
Banco Santander SA	910.119	EUR	2.539.830	2.550.609	0,05
Iberdrola SA	230.829	EUR	2.345.135	2.522.961	0,05
Totale Spagna			6.837.903	6.932.938	0,14
SVEZIA					
Atlas Copco AB	221.226	SEK	2.649.389	2.448.960	0,05
Hexagon AB	205.126	SEK	2.338.287	2.010.642	0,04
Investor AB	182.993	SEK	3.144.507	3.189.978	0,07
L E Lundbergforetagen AB	62.849	SEK	2.993.143	2.509.959	0,05
Sandvik AB	109.920	SEK	1.879.504	1.862.280	0,04
Telia Co AB	763.197	SEK	2.045.587	1.829.718	0,04
Totale Svezia			15.050.417	13.851.537	0,29

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA					
ABB Ltd	60.661	CHF	1.705.395	1.723.833	0,04
Alcon Inc	34.206	CHF	2.209.369	2.188.668	0,05
Cie Financiere Richemont SA	21.847	CHF	1.699.438	2.652.828	0,06
Geberit AG ¹	5.554	CHF	3.373.597	2.449.583	0,05
Givaudan SA	655	CHF	2.197.069	1.879.256	0,04
Lonza Group AG	4.497	CHF	2.161.299	2.063.550	0,04
Nestle SA	79.999	CHF	7.953.652	8.680.290	0,18
Novartis AG	59.070	CHF	4.501.898	5.000.568	0,11
Partners Group Holding AG	2.143	CHF	2.630.610	1.772.703	0,04
Roche Holding AG	25.937	CHF	7.530.794	7.630.692	0,16
Sika AG	9.543	CHF	1.965.666	2.142.637	0,05
Swiss Life Holding AG	3.542	CHF	1.767.830	1.710.342	0,04
UBS Group AG	130.138	CHF	1.514.991	2.267.550	0,05
Zurich Insurance Group AG	3.765	CHF	1.296.759	1.686.475	0,04
Totale Svizzera			42.508.367	43.848.975	0,95
TAIWAN					
Acer Inc	550.000	TWD	415.737	394.868	0,01
Asustek Computer Inc	53.000	TWD	407.820	433.829	0,01
Catcher Technology Co Ltd	82.000	TWD	429.664	422.473	0,01
China Steel Corp	509.000	TWD	436.824	462.415	0,01
Chunghwa Telecom Co Ltd	138.000	TWD	550.237	475.396	0,01
CTBC Financial Holding Co Ltd	753.000	TWD	677.397	507.324	0,01
Delta Electronics Inc	67.000	TWD	428.211	585.191	0,01
First Financial Holding Co Ltd	564.060	TWD	459.671	455.690	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	180.000	TWD	400.506	386.865	0,01
Formosa Plastics Corp	157.000	TWD	463.052	415.449	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	301.400	TWD	877.518	917.924	0,02
MediaTek Inc	41.000	TWD	742.702	781.199	0,02
Mega Financial Holding Co Ltd	425.375	TWD	490.064	393.576	0,01
Nan Ya Plastics Corp	213.000	TWD	520.966	461.037	0,01
Realtek Semiconductor Corp	49.000	TWD	630.517	419.759	0,01
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	799.950	TWD	436.480	408.485	0,01
Taiwan Cement Corp	417.000	TWD	416.453	427.779	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	503.000	TWD	6.544.704	6.877.465	0,15
Uni-President Enterprises Corp	178.000	TWD	360.273	361.403	0,01
United Microelectronics Corp	458.000	TWD	527.444	568.274	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	729.240	TWD	528.589	482.423	0,01
Totale Taiwan			16.744.829	16.638.824	0,37
TAILANDIA					
Bangkok Dusit Medical Services PCL	659.600	THB	484.887	517.493	0,01
BTS Group Holdings PCL	2.055.500	THB	489.487	467.114	0,01
CP ALL PCL	310.400	THB	514.467	573.126	0,01
Totale Tailandia			1.488.841	1.557.733	0,03

¹ 5.276. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO					
Anglo American Plc	51.231	GBP	1.361.333	1.868.839	0,04
AstraZeneca Plc	50.850	GBP	4.878.974	6.429.389	0,14
Aviva Plc	416.160	GBP	1.576.561	2.076.975	0,04
BAE Systems Plc	204.757	GBP	1.967.022	1.975.495	0,04
Barclays Plc	1.147.291	GBP	1.622.151	2.049.845	0,04
BP Plc	672.488	GBP	2.719.824	3.599.565	0,08
British American Tobacco Plc	79.107	GBP	2.612.428	2.925.841	0,06
Compass Group Plc	136.635	GBP	2.398.643	2.952.981	0,06
Diageo Plc	77.946	GBP	2.750.396	3.206.639	0,07
GSK Plc	187.191	GBP	3.430.149	3.033.098	0,06
Halma Plc	81.824	GBP	2.247.211	1.820.502	0,04
HSBC Holdings Plc	688.478	GBP	3.864.584	4.001.756	0,08
Lloyds Banking Group Plc	4.034.398	GBP	1.668.903	2.064.874	0,04
National Grid Plc	209.808	GBP	2.342.170	2.358.603	0,05
Next Plc	31.640	GBP	1.953.683	2.070.508	0,04
Reckitt Benckiser Group Plc	33.810	GBP	2.388.497	2.192.696	0,05
RELX Plc	77.257	GBP	2.055.275	1.992.311	0,04
Rio Tinto Plc	34.113	GBP	1.834.278	2.229.264	0,05
SSE Plc	94.682	GBP	1.741.218	1.826.983	0,04
Tesco Plc	811.871	GBP	2.115.393	2.051.568	0,04
Unilever Plc	85.678	GBP	4.194.503	4.038.469	0,09
Vodafone Group Plc	1.754.164	GBP	2.619.113	1.665.528	0,04
Totale Regno Unito			54.342.309	58.431.729	1,23
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	1.705	USD	169.544	175.397	-
AbbVie Inc	1.366	USD	165.025	206.849	-
Adobe Inc	455	USD	147.120	143.473	-
Advanced Micro Devices Inc	1.737	USD	129.464	105.416	-
Alphabet Inc A	199.990	USD	19.909.309	16.533.256	0,35
Amazon.com Inc	7.090	USD	710.877	558.032	0,01
American International Group Inc	269.797	USD	14.890.820	15.986.847	0,34
Amgen Inc	579	USD	126.951	142.486	-
Amphenol Corp	2.641	USD	177.190	188.415	-
Apple Inc	11.682	USD	1.415.132	1.422.199	0,03
Applied Materials Inc	1.817	USD	170.100	165.790	-
AT&T Inc	6.810	USD	124.373	117.472	-
Bank of America Corp	6.384	USD	199.633	198.115	-
Becton Dickinson and Co	682	USD	149.065	162.504	-
Berkshire Hathaway Inc	1.299	USD	317.587	375.977	0,01
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	202.964	USD	14.648.420	12.581.961	0,27
Boeing Co	610	USD	102.449	108.877	-
Bristol-Myers Squibb Co	245.387	USD	18.233.273	16.543.072	0,35
Broadcom Inc	354	USD	152.917	185.460	-
Broadridge Financial Solutions Inc	1.133	USD	157.348	142.393	-
Caterpillar Inc	606	USD	111.195	136.026	-
Charles Schwab Corp	228.877	USD	17.188.417	17.855.515	0,38
Chevron Corp	1.403	USD	165.789	235.956	0,01
Cisco Systems Inc	4.149	USD	177.655	185.203	-
Citizens Financial Group Inc	370.670	USD	13.917.883	13.673.720	0,29
CMS Energy Corp	4.856	USD	286.470	288.152	0,01
Coca-Cola Co	4.218	USD	243.741	251.400	0,01
Comcast Corp	4.560	USD	185.847	149.415	-

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Conoco Phillips	164.905	USD	18.905.906	18.232.643	0,39
Constellation Brands Inc	70.106	USD	17.178.329	15.223.299	0,32
Cooper Cos Inc	650	USD	174.076	201.392	-
Costco Wholesale Corp	544	USD	234.045	232.688	-
CVS Health Corp	1.606	USD	122.803	140.233	-
Danaher Corp	616	USD	132.590	153.196	-
Darden Restaurants Inc	1.295	USD	180.737	167.849	-
Deere & Co	331	USD	100.746	132.977	-
Delta Air Lines Inc	3.425	USD	111.759	105.454	-
Dexcom Inc	664	USD	76.138	70.453	-
Dollar Tree Inc	107.600	USD	15.794.431	14.259.962	0,30
Dow Inc	3.829	USD	189.726	180.785	-
EastGroup Properties Inc	75.087	USD	11.760.684	10.416.848	0,22
Elevance Health Inc	419	USD	183.102	201.391	-
Eli Lilly & Co	646	USD	159.246	221.441	-
Entergy Corp	1.798	USD	187.094	189.529	-
EOG Resources Inc	1.059	USD	152.715	128.519	-
Eversource Energy	2.531	USD	189.723	198.828	-
Exxon Mobil Corp	3.428	USD	251.647	354.283	0,01
Fifth Third Bancorp	5.668	USD	193.898	174.249	-
FMC Corp	95.783	USD	11.251.394	11.200.486	0,24
Freeport-McMoRan Inc	2.630	USD	90.817	93.643	-
General Electric Co RG	1.867	USD	138.142	146.579	-
General Mills Inc	2.574	USD	203.003	202.230	-
General Motors Co	2.752	USD	102.115	86.744	-
Goldman Sachs Group Inc	488	USD	134.868	157.010	-
Halliburton Co	456.073	USD	14.723.742	16.815.622	0,36
Hasbro Inc	255.805	USD	15.329.810	14.623.250	0,31
Hexcel Corp	250.099	USD	14.625.690	13.790.889	0,29
Hilton Worldwide Holdings Inc	1.266	USD	147.883	149.892	-
Home Depot Inc	839	USD	223.539	248.308	0,01
Huntington Ingalls Industries Inc	63.576	USD	14.535.904	13.741.590	0,29
Intel Corp	4.480	USD	201.064	110.945	-
International Business Machines Corp	976	USD	124.446	128.844	-
Intuit Inc	388	USD	157.463	141.501	-
Intuitive Surgical Inc	474	USD	93.204	117.850	-
Johnson & Johnson	1.981	USD	302.602	327.893	0,01
JPMorgan Chase & Co	2.284	USD	263.039	286.985	0,01
Kimberly-Clark Corp	1.521	USD	199.181	193.465	-
Lennar Corp	1.760	USD	142.138	149.243	-
Lithia Motors Inc	48.453	USD	11.636.236	9.295.167	0,20
Lowe's Cos Inc	922	USD	156.060	172.124	-
M&T Bank Corp	78.522	USD	13.725.568	10.672.665	0,23
Mastercard Inc	633	USD	168.406	206.243	-
McKesson Corp	422	USD	134.347	148.326	-
Merck & Co Inc	1.995	USD	154.307	207.398	-
Meta Platforms Inc	1.547	USD	275.885	174.435	-
Micron Technology Inc	289.879	USD	15.787.722	13.575.219	0,29
Microsoft Corp	5.230	USD	1.176.291	1.175.225	0,02
Mid-America Apartment Communities Inc	70.656	USD	11.468.092	10.393.334	0,22

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Moderna Inc	326	USD	67.452	54.866	-
Moody's Corp	657	USD	173.369	171.519	-
Netflix Inc	419	USD	114.285	115.769	-
NextEra Energy Inc	228.159	USD	18.953.571	17.872.188	0,38
NIKE Inc	1.345	USD	141.704	147.462	-
NiSource Inc	8.969	USD	223.699	230.433	-
NVIDIA Corp	1.832	USD	255.598	250.858	0,01
Oracle Corp	1.353	USD	91.039	103.625	-
Papa John's International Inc	107.926	USD	8.702.993	8.323.625	0,18
Parker-Hannifin Corp	739	USD	209.037	201.498	-
PayPal Holdings Inc	1.565	USD	191.879	104.436	-
PepsiCo Inc	1.530	USD	227.220	258.993	0,01
Performance Food Group Co	160.452	USD	8.382.685	8.778.442	0,19
Pfizer Inc	4.400	USD	181.425	211.249	-
Philip Morris International Inc	1.626	USD	137.510	154.198	-
Procter & Gamble Co	1.430	USD	180.072	203.074	-
Progressive Corp	1.115	USD	141.662	135.513	-
Prudential Financial Inc	2.340	USD	197.317	218.071	-
QUALCOMM Inc	1.116	USD	132.891	114.962	-
Regeneron Pharmaceuticals Inc	132	USD	98.336	89.236	-
Republic Services Inc	1.444	USD	165.603	174.525	-
Ross Stores Inc	1.461	USD	118.732	158.893	-
S&P Global Inc	455	USD	165.856	142.795	-
Salesforce Inc	1.137	USD	177.874	141.255	-
ServiceNow Inc	294	USD	106.519	106.958	-
Starbucks Corp	1.504	USD	126.003	139.796	-
Tesla Inc	2.422	USD	545.214	279.543	0,01
Texas Instruments Inc	97.428	USD	16.319.850	15.082.740	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc	333	USD	148.654	171.825	-
Travelers Cos Inc	1.115	USD	172.349	195.879	-
Trimble Inc	2.645	USD	150.877	125.304	-
Truist Financial Corp	3.828	USD	167.819	154.340	-
Union Pacific Corp	885	USD	174.258	171.709	-
United Parcel Service Inc	732	USD	119.833	119.232	-
UnitedHealth Group Inc	760	USD	325.274	377.547	0,01
Verisk Analytics Inc	805	USD	135.395	133.069	-
Verizon Communications Inc	4.772	USD	227.433	176.169	-
Vertex Pharmaceuticals Inc	376	USD	102.308	101.739	-
Visa Inc	1.267	USD	222.349	246.645	0,01
Walmart Inc	1.264	USD	168.013	167.929	-
Walt Disney Co	181.698	USD	18.205.173	14.791.212	0,31
Waters Corp	40.827	USD	12.761.824	13.105.190	0,28
Wells Fargo & Co	452.481	USD	19.964.688	17.505.682	0,37
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	184.172	USD	17.100.692	17.223.900	0,36
Yum China Holdings Inc	14.676	USD	644.910	751.505	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc	140.997	USD	15.847.085	16.844.336	0,36
Totale Stati Uniti d'America			441.494.276	414.868.236	8,60
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.097.356.457	1.085.188.330	22,99

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
GERMANIA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE ¹	2.003.988	EUR	63.891.271	70.700.697	1,50
Totale Germania			63.891.271	70.700.697	1,50
IRLANDA					
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF ¹	645.701	EUR	76.916.741	68.644.473	1,46
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	1.697.665	USD	50.398.361	45.557.391	0,97
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	8.788.332	USD	55.886.189	68.573.282	1,45
iShares USD Corp Bond UCITS ETF ¹	986.025	EUR	100.174.051	92.370.822	1,96
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF ¹	1.194.650	USD	144.919.001	142.182.658	3,01
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF ¹	567.215	EUR	101.026.976	92.989.227	1,97
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF ¹	1.353.241	EUR	72.100.680	69.421.263	1,47
Totale Irlanda			601.421.999	579.739.116	12,29
LUSSEMBURGO					
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF ¹	2.005.041	EUR	180.794.576	198.573.246	4,21
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF ¹	2.324.336	EUR	48.648.352	45.854.501	0,97
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ²	6.491.583	EUR	774.743.316	518.547.685	10,99
Totale Lussemburgo			1.004.186.244	762.975.432	16,17
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			1.669.499.514	1.413.415.245	29,96
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			2.766.855.971	2.498.603.575	52,95

¹ ETF

² OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	49.202	HKD	1.694.080	1.300.662	0,03
Totale Isole Cayman			1.694.080	1.300.662	0,03
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			1.694.080	1.300.662	0,03
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund ¹	3.110.089	EUR	139.836.645	117.032.646	2,48
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	10.131.769	EUR	882.168.805	852.183.080	18,06
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund ¹	2.458.782	EUR	162.447.363	166.164.519	3,52
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund ¹	1.194.714	EUR	97.610.204	45.924.811	0,97
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund ¹	6.909.155	EUR	362.080.335	340.344.961	7,21
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund ¹	5.733.243	EUR	194.931.819	180.539.809	3,83
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond ¹	4.698.309	EUR	143.788.787	140.150.561	2,97
Totale Lussemburgo			1.982.863.958	1.842.340.387	39,04
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			1.982.863.958	1.842.340.387	39,04
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			1.984.558.038	1.843.641.049	39,07
TOTALE INVESTIMENTI			4.751.414.009	4.342.244.624	92,02
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				376.640.850	7,98
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				4.718.885.474	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	2.498.603.575	52,08
ALTRI VALORI MOBILIARI	1.843.641.049	38,43
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	5.043.565	0,11
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	26.285.528	0,55
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	340.113.994	7,09
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	55.832.209	1,16
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	4.650.000	0,10
ALTRE ATTIVITÀ	23.003.155	0,48
TOTALE	4.797.173.075	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	69,00
Semiconduttori elettronici	2,64
Holding e società finanziarie	2,41
Farmaceutici e cosmetici	1,97
Banche e istituti finanziari	1,47
Meccanica, macchinari	1,28
Software Internet	1,24
Petrolio	1,01
Industria automobilistica	0,99
Prodotti chimici	0,85
Assicurazioni	0,80
Servizi pubblici	0,74
Vendite al dettaglio	0,74
Beni di consumo	0,72
Tabacco e liquori	0,68
Imprese commerciali	0,65
Alimentari e distillerie	0,62
Arte grafica ed editoria	0,53
Trasmissione delle informazioni	0,52
Società immobiliari	0,49
Elettronica e attrezzature elettriche	0,45
Trasporti	0,43
Costruzioni, materiale da costruzione	0,36
Tempo libero	0,34
Attrezzature da ufficio, computer	0,17
Tessile	0,17
Metalli non ferrosi	0,15
Tecnologia aerospaziale	0,14
Miniere, industria pesante	0,09
Pneumatici e gomma	0,09
Biotechnologia	0,07
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,06
Prodotti forestali e industria cartaria	0,05
Altri servizi	0,05
Fotografia e ottica	0,05
TOTALE INVESTIMENTI	92,02
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	7,98
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	98.110	USD	3.333.106	3.258.383	2,15
Totale Irlanda			3.333.106	3.258.383	2,15
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			3.333.106	3.258.383	2,15
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ²	240.624	EUR	23.867.483	21.357.812	14,08
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF ¹	312.554	USD	8.601.935	7.650.947	5,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	512.003	USD	14.494.071	13.739.767	9,06
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ¹	186.656	USD	8.172.638	7.658.624	5,05
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF ¹	2.931.181	USD	15.399.167	14.762.331	9,73
Totale Irlanda			70.535.294	65.169.481	42,96
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			70.535.294	65.169.481	42,96
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	9.200.000	USD	8.270.645	7.343.406	4,84
Totale Stati Uniti d'America			8.270.645	7.343.406	4,84
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			8.270.645	7.343.406	4,84
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			82.139.045	75.771.270	49,95

B) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ²	202.718	USD	21.910.014	19.480.322	12,84
Totale Irlanda			21.910.014	19.480.322	12,84

¹ ETF

² OICVM.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ¹	30.888	USD	3.017.742	2.934.109	1,93
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund ¹	612.495	USD	13.872.473	12.465.118	8,22
Redwheel Global Emerging Markets Fund ¹	170.337	EUR	17.986.707	16.747.815	11,04
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ¹	49.593	EUR	19.944.969	18.739.865	12,35
Totale Lussemburgo			54.821.891	50.886.907	33,54
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			76.731.905	70.367.229	46,38
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			76.731.905	70.367.229	46,38
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	4.000.000	EUR	3.985.406	3.988.000	2,63
Totale Spagna			3.985.406	3.988.000	2,63
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			3.985.406	3.988.000	2,63
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			3.985.406	3.988.000	2,63
TOTALE INVESTIMENTI			162.856.356	150.126.499	98,96
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				1.576.604	1,04
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				151.703.103	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	75.771.270	49,75
ALTRI VALORI MOBILIARI	70.367.229	46,21
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	3.988.000	2,62
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	1.723.154	1,13
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	7.670	0,01
ALTRE ATTIVITÀ	428.403	0,28
TOTALE	152.285.726	100,00

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Settore economico	
Fondi di investimento	89,34
Stati, province e municipalità	7,47
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,15
TOTALE INVESTIMENTI	98,96
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,04
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	18.013	AUD	408.854	349.325	0,02
BHP Group Ltd	15.552	AUD	421.555	450.917	0,02
Coles Group Ltd	35.694	AUD	406.304	379.220	0,02
Dexus	67.784	AUD	400.119	333.802	0,02
Goodman Group	27.632	AUD	320.633	304.805	0,02
Totale Australia			1.957.465	1.818.069	0,10
BRASILE					
Ambev SA	526.518	USD	1.175.116	1.341.887	0,07
Totale Brasile			1.175.116	1.341.887	0,07
CANADA					
Barrick Gold Corp	129.430	USD	2.005.728	2.083.493	0,12
Canadian Natural Resources Ltd	10.194	CAD	530.093	530.048	0,03
Constellation Software Inc	215	CAD	292.594	314.301	0,02
Enbridge Inc	15.634	CAD	613.913	572.138	0,03
Metro Inc	6.807	CAD	334.768	352.902	0,02
Nutrien Ltd	3.538	CAD	260.730	241.850	0,01
Royal Bank of Canada	9.519	CAD	881.406	837.974	0,05
Shopify Inc	8.380	CAD	260.212	272.424	0,02
Suncor Energy Inc	18.463	CAD	651.013	548.373	0,03
Toronto-Dominion Bank	13.090	CAD	839.303	793.600	0,04
Waste Connections Inc	3.537	USD	470.444	439.320	0,02
Totale Canada			7.140.204	6.986.423	0,39
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	219	DKK	417.090	460.002	0,03
DSV A/S	2.746	DKK	373.689	404.896	0,02
Genmab A/S	1.438	DKK	413.712	568.706	0,03
Novo Nordisk A/S	5.488	DKK	564.319	692.231	0,04
Totale Danimarca			1.768.810	2.125.835	0,12
FRANCIA					
Air Liquide SA	4.246	EUR	558.886	562.170	0,03
AXA SA	7.418	EUR	158.929	193.276	0,01
BNP Paribas SA	9.672	EUR	478.913	515.034	0,03
Dassault Systemes SE	10.446	EUR	357.227	349.889	0,02
Eiffage SA	9.667	EUR	884.588	888.591	0,05
Engie SA	24.283	EUR	338.524	325.101	0,02
Gaztransport Et Technigaz SA	8.345	EUR	947.960	832.831	0,05
Kering SA	5.913	EUR	3.385.933	2.811.632	0,16
L'Oreal SA	1.663	EUR	527.151	554.777	0,03

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.334	EUR	745.439	906.987	0,05
Pernod Ricard SA	5.532	EUR	950.058	1.016.506	0,06
Sanofi	70.851	EUR	6.155.931	6.365.254	0,37
Teleperformance	1.758	EUR	461.225	391.507	0,02
Thales SA	3.357	EUR	405.486	400.490	0,02
TotalEnergies SE	55.216	EUR	2.236.363	3.238.419	0,18
Ubisoft Entertainment SA	32.991	EUR	892.778	871.292	0,05
Vinci SA	9.378	EUR	881.794	874.874	0,05
Totale Francia			20.367.185	21.098.630	1,20
GERMANIA					
Allianz SE	4.497	EUR	830.281	903.447	0,05
Bayer AG	51.244	EUR	2.510.232	2.476.366	0,14
Mercedes-Benz Group AG	4.370	EUR	270.748	268.318	0,01
RWE AG	13.471	EUR	534.742	560.259	0,03
SAP SE	5.365	EUR	479.173	517.132	0,03
Siemens AG	3.545	EUR	365.741	459.574	0,03
Totale Germania			4.990.917	5.185.096	0,29
HONG KONG					
AIA Group Ltd	75.688	HKD	731.095	788.699	0,04
HKT Trust & HKT Ltd	268.915	HKD	360.375	308.952	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	11.854	HKD	521.521	479.863	0,03
Totale Hong Kong			1.612.991	1.577.514	0,09
INDIA					
Infosys Ltd	101.590	USD	1.300.792	1.714.346	0,10
Totale India			1.300.792	1.714.346	0,10
IRLANDA					
Accenture Plc	2.721	USD	729.898	680.320	0,04
DCC Plc	54.476	GBP	2.845.369	2.505.121	0,14
Johnson Controls International plc	7.591	USD	340.659	455.211	0,03
Kerry Group Plc	36.750	EUR	3.348.491	3.095.820	0,17
Linde Plc	2.016	USD	570.174	616.143	0,03
Medtronic Plc	18.095	USD	1.412.588	1.317.727	0,07
Totale Irlanda			9.247.179	8.670.342	0,48
GIAPPONE					
Canon Inc	17.400	JPY	404.386	352.836	0,02
Capcom Co Ltd	9.500	JPY	211.769	284.019	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	13.300	JPY	316.237	318.101	0,02
FANUC Corp	4.000	JPY	582.431	563.421	0,03
Hoya Corp	5.000	JPY	418.357	451.114	0,03
ITOCHU Corp	12.500	JPY	347.808	368.028	0,02
Kao Corp	9.700	JPY	350.619	361.981	0,02
KDDI Corp	83.700	JPY	2.134.773	2.366.834	0,13

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Keyence Corp	1.000	JPY	327.939	365.152	0,02
Kirin Holdings Co Ltd	28.100	JPY	424.112	401.291	0,02
Murata Manufacturing Co Ltd	6.700	JPY	366.742	313.451	0,02
Nintendo Co Ltd	11.600	JPY	464.991	455.702	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	13.400	JPY	357.329	357.985	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.900	JPY	527.739	564.575	0,03
SMC Corp	1.000	JPY	419.887	394.693	0,02
Sony Group Corp	4.000	JPY	318.967	285.048	0,02
Subaru Corp	12.700	JPY	195.927	182.855	0,01
Toyota Motor Corp	29.900	JPY	444.725	384.849	0,02
Totale Giappone			8.614.738	8.771.935	0,50
JERSEY					
Ferguson Plc	3.943	GBP	413.563	463.971	0,03
Totale Jersey			413.563	463.971	0,03
PAESI BASSI					
Adyen NV	358	EUR	453.507	461.247	0,03
Airbus SE	2.977	EUR	286.102	330.507	0,02
ASML Holding NV	1.647	EUR	773.910	829.759	0,05
Euronext NV	40.180	EUR	3.445.249	2.778.849	0,16
Koninklijke Philips NV	72.291	EUR	2.628.938	1.012.363	0,06
LyondellBasell Industries NV	5.541	USD	478.390	431.079	0,02
NN Group NV	9.737	EUR	431.597	371.564	0,02
Totale Paesi Bassi			8.497.693	6.215.368	0,36
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	24.372	NOK	416.777	450.770	0,03
Totale Norvegia			416.777	450.770	0,03
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	154.100	SGD	306.214	294.981	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	272.100	SGD	506.422	488.542	0,03
Totale Singapore			812.636	783.523	0,05
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	75.683	KRW	3.485.553	2.832.696	0,16
Totale Corea del Sud			3.485.553	2.832.696	0,16
SPAGNA					
Banco Santander SA	1.038.845	EUR	2.663.630	2.911.363	0,16
Iberdrola SA	157.202	EUR	1.596.970	1.718.218	0,10
Industria de Diseno Textil SA	148.987	EUR	3.941.091	3.702.327	0,21
Totale Spagna			8.201.691	8.331.908	0,47

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVEZIA					
Evolution AB	4.069	SEK	372.025	371.546	0,02
Sandvik AB	87.876	SEK	1.646.314	1.488.808	0,08
Svenska Handelsbanken AB	190.701	SEK	1.570.418	1.802.367	0,10
Totale Svezia			3.588.757	3.662.721	0,20
SVIZZERA					
ABB Ltd	17.026	CHF	418.728	483.836	0,03
Chubb Ltd	3.779	USD	677.784	781.117	0,04
Cie Financiere Richemont SA	15.777	CHF	1.117.233	1.915.762	0,11
Nestle SA	43.026	CHF	4.479.626	4.668.536	0,26
Novartis AG	35.485	CHF	2.715.605	3.003.981	0,17
Roche Holding AG	23.027	CHF	6.982.159	6.774.567	0,38
Sika AG	2.188	CHF	476.218	491.260	0,03
Zurich Insurance Group AG	6.561	CHF	2.256.266	2.938.902	0,16
Totale Svizzera			19.123.619	21.057.961	1,18
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	167.000	TWD	2.431.784	2.283.373	0,13
Totale Taiwan			2.431.784	2.283.373	0,13
REGNO UNITO					
Admiral Group Plc	101.067	GBP	2.387.522	2.434.318	0,14
Anglo American Plc	14.060	GBP	488.639	512.890	0,03
BAE Systems Plc	348.815	GBP	2.308.976	3.365.366	0,19
BP Plc	428.401	GBP	2.216.058	2.293.063	0,13
British American Tobacco Plc	189.108	GBP	6.645.595	6.994.321	0,39
Coca-Cola Europacific Partners Plc	30.042	USD	1.337.354	1.557.202	0,09
Dechra Pharmaceuticals Plc	29.643	GBP	938.709	874.692	0,05
Diageo Plc	83.358	GBP	2.834.303	3.429.284	0,19
Future Plc	55.592	GBP	963.515	793.875	0,04
GSK Plc	83.754	GBP	1.367.768	1.357.085	0,08
Harbour Energy Plc	242.576	GBP	922.025	832.254	0,05
HSBC Holdings Plc	150.158	GBP	916.568	872.788	0,05
Intertek Group Plc	45.166	GBP	2.098.022	2.053.577	0,11
Ithaca Energy Plc	431.967	GBP	939.395	890.487	0,05
London Stock Exchange Group Plc	22.417	GBP	1.816.603	1.803.000	0,10
Reckitt Benckiser Group Plc	48.835	GBP	3.202.727	3.167.119	0,18
RELX Plc	15.778	GBP	388.776	406.885	0,02
Rio Tinto Plc	7.047	GBP	432.427	460.517	0,03
Sage Group Plc	357.025	GBP	2.460.082	3.000.322	0,17
Shell Plc	159.377	EUR	3.476.479	4.220.303	0,24
Shell Plc	25.338	GBP	637.063	664.271	0,04
SSE Plc	22.644	GBP	428.664	436.938	0,02
Unilever Plc	14.194	GBP	606.185	669.040	0,04
Totale Regno Unito			39.813.455	43.089.597	2,43

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	4.632	USD	570.072	520.468	0,03
Abbott Laboratories	8.729	USD	862.778	897.969	0,05
AbbVie Inc	6.397	USD	868.798	968.676	0,05
Adobe Inc	2.583	USD	855.462	814.483	0,05
Advanced Micro Devices Inc	10.730	USD	776.965	651.190	0,04
Agilent Technologies Inc	3.702	USD	399.092	519.095	0,03
Alphabet Inc A	54.722	USD	5.492.224	4.523.891	0,25
Alphabet Inc C	18.288	USD	1.931.771	1.520.444	0,08
Amazon.com Inc	71.807	USD	7.348.034	5.651.711	0,32
American Express Co	3.402	USD	466.191	470.973	0,03
American Tower Corp	2.808	USD	630.953	557.417	0,03
Apple Inc	65.025	USD	8.473.899	7.916.325	0,43
Applied Materials Inc	4.377	USD	394.342	399.374	0,02
Archer-Daniels-Midland Co	3.926	USD	338.506	341.559	0,02
Automatic Data Processing Inc	1.189	USD	232.803	266.109	0,01
Avantor Inc	131.061	USD	3.530.423	2.589.905	0,14
Bank of America Corp	31.107	USD	967.557	965.344	0,05
Bank of New York Mellon Corp	13.536	USD	542.363	577.333	0,03
Baxter International Inc	19.432	USD	1.224.243	928.038	0,05
Berkshire Hathaway Inc	7.257	USD	1.964.697	2.100.433	0,12
BlackRock Inc	1.208	USD	702.709	802.085	0,04
Blackstone Inc	3.141	USD	271.272	218.347	0,01
Bristol-Myers Squibb Co	12.095	USD	875.598	815.400	0,05
Brixmor Property Group Inc	61.119	USD	802.681	1.298.260	0,07
Broadcom Inc	1.587	USD	756.779	831.426	0,05
Catalent Inc	58.350	USD	4.583.125	2.460.842	0,14
Caterpillar Inc	3.305	USD	614.356	741.856	0,04
CF Industries Holdings Inc	5.171	USD	543.297	412.808	0,02
Charter Communications Inc	872	USD	361.099	277.063	0,02
Cheniere Energy Inc	3.668	USD	460.874	515.393	0,03
Chevron Corp	6.613	USD	970.146	1.112.174	0,06
Chipotle Mexican Grill Inc	361	USD	430.982	469.322	0,03
Cisco Systems Inc	139.350	USD	5.239.479	6.220.316	0,35
Citigroup Inc	15.262	USD	692.998	646.803	0,04
CME Group Inc	12.113	USD	2.031.638	1.908.571	0,11
CMS Energy Corp	27.439	USD	1.476.027	1.628.214	0,09
Coca-Cola Co	30.415	USD	1.807.052	1.812.788	0,09
Colgate-Palmolive Co	6.468	USD	509.769	477.502	0,03
Comcast Corp	18.500	USD	674.017	606.179	0,03
Conoco Phillips	7.343	USD	690.129	811.875	0,05
Copart Inc	8.058	USD	404.139	459.734	0,03
Costco Wholesale Corp	1.925	USD	853.113	823.390	0,05
Crown Castle Inc	3.475	USD	523.653	441.648	0,02
CSX Corp	18.321	USD	502.919	531.820	0,03
CVS Health Corp	5.142	USD	454.583	448.989	0,03
Danaher Corp	5.757	USD	1.401.997	1.431.738	0,08
Deere & Co	1.895	USD	590.644	761.303	0,04
Dollar General Corp	2.531	USD	572.539	583.986	0,03
Dow Inc	10.779	USD	560.759	508.928	0,03
DR Horton Inc	7.126	USD	413.550	595.185	0,03
Edwards Lifesciences Corp	7.416	USD	609.408	518.443	0,03
Electronic Arts Inc	3.240	USD	399.920	370.919	0,02
Eli Lilly & Co	2.971	USD	836.222	1.018.422	0,06

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Emerson Electric Co	20.723	USD	1.380.465	1.865.216	0,10
Enphase Energy Inc	1.292	USD	238.215	320.757	0,02
EOG Resources Inc	4.198	USD	467.544	509.464	0,03
Equitable Holdings Inc	14.218	USD	355.299	382.344	0,02
Estee Lauder Cos Inc	1.709	USD	402.889	397.301	0,02
Eversource Energy	20.371	USD	1.536.985	1.600.285	0,09
Exelon Corp	38.960	USD	960.355	1.578.113	0,09
Exxon Mobil Corp	14.470	USD	1.257.901	1.495.471	0,08
Fastenal Co	10.150	USD	477.981	450.033	0,03
Federal Realty Investment Trust	12.805	USD	1.134.635	1.212.291	0,07
Fortinet Inc	47.680	USD	2.355.962	2.184.188	0,12
General Dynamics Corp	2.822	USD	578.477	656.047	0,04
Global Payments Inc	19.861	USD	1.881.103	1.848.297	0,10
Hasbro Inc	33.116	USD	2.600.373	1.893.096	0,11
Home Depot Inc	3.811	USD	973.097	1.127.892	0,06
Honeywell International Inc	3.973	USD	679.689	797.764	0,04
IDEXX Laboratories Inc	873	USD	279.167	333.707	0,02
Intel Corp	19.451	USD	694.856	481.696	0,03
Intercontinental Exchange Inc	16.817	USD	1.656.529	1.616.543	0,09
Intuit Inc	1.411	USD	504.111	514.584	0,03
Intuitive Surgical Inc	2.331	USD	432.916	579.556	0,03
Johnson & Johnson	22.512	USD	3.757.612	3.726.161	0,21
JPMorgan Chase & Co	11.463	USD	1.256.921	1.440.326	0,08
Keysight Technologies Inc	2.380	USD	307.624	381.491	0,02
Lowe's Cos Inc	3.922	USD	639.986	732.180	0,04
Lululemon Athletica Inc	1.378	USD	360.606	413.665	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc	2.565	USD	361.545	397.710	0,02
Mastercard Inc	2.877	USD	864.394	937.380	0,05
McDonald's Corp	3.545	USD	833.018	875.347	0,05
Merck & Co Inc	29.888	USD	2.121.579	3.107.120	0,17
Meta Platforms Inc	31.198	USD	3.946.943	3.517.796	0,20
Micron Technology Inc	6.586	USD	354.158	308.427	0,02
Microsoft Corp	27.178	USD	6.479.346	6.107.123	0,33
Mondelez International Inc	3.883	USD	229.427	242.494	0,01
Morgan Stanley	5.584	USD	394.519	444.836	0,02
Motorola Solutions Inc	1.307	USD	253.853	315.603	0,02
Nasdaq Inc	5.508	USD	328.710	316.623	0,02
Netflix Inc	1.738	USD	281.186	480.207	0,03
Newmont Corp	31.195	USD	1.411.809	1.379.624	0,08
NextEra Energy Inc	9.132	USD	644.604	715.329	0,04
NIKE Inc	5.545	USD	570.482	607.937	0,03
Norfolk Southern Corp	2.301	USD	488.340	531.284	0,03
Northern Trust Corp	4.502	USD	400.320	373.279	0,02
NRG Energy Inc	8.759	USD	370.311	261.149	0,01
NVIDIA Corp	7.622	USD	1.187.446	1.043.691	0,06
Omnicom Group Inc	31.934	USD	1.696.334	2.440.718	0,14
ON Semiconductor Corp	6.658	USD	411.571	389.093	0,02
Oracle Corp	4.331	USD	277.500	331.709	0,02
Paychex Inc	15.668	USD	1.229.156	1.696.504	0,09
PayPal Holdings Inc	7.628	USD	522.613	509.034	0,03
PepsiCo Inc	21.497	USD	2.804.277	3.638.930	0,20
Pfizer Inc	19.605	USD	893.652	941.260	0,05
Philip Morris International Inc	18.818	USD	1.204.453	1.784.558	0,10
PNC Financial Services Group Inc	3.641	USD	539.369	538.824	0,03

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Procter & Gamble Co	18.488	USD	2.248.861	2.625.478	0,15
Progressive Corp	23.776	USD	2.009.906	2.889.656	0,16
Prudential Financial Inc	6.195	USD	550.686	577.329	0,03
Public Storage	1.564	USD	447.238	410.604	0,02
QUALCOMM Inc	41.768	USD	5.073.368	4.302.623	0,24
Quest Diagnostics Inc	2.399	USD	338.364	351.651	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.018	USD	566.291	688.196	0,04
S&P Global Inc	1.212	USD	367.151	380.368	0,02
Salesforce Inc	3.887	USD	597.269	482.902	0,02
Seagen Inc	16.457	USD	1.893.204	1.981.625	0,11
Snowflake Inc	1.281	USD	148.598	172.288	0,01
Starbucks Corp	7.972	USD	550.634	740.991	0,04
Synchrony Financial	17.320	USD	619.242	533.273	0,03
Synopsys Inc	1.479	USD	427.568	442.474	0,02
Take-Two Interactive Software Inc	23.789	USD	2.316.948	2.321.057	0,13
Tapestry Inc	100.074	USD	2.471.009	3.570.689	0,20
Teledyne Technologies Inc	1.498	USD	596.921	561.317	0,03
Tesla Inc	7.496	USD	1.697.441	865.174	0,05
Texas Instruments Inc	4.108	USD	596.767	635.956	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc	3.490	USD	1.712.723	1.800.804	0,10
Tractor Supply Co	1.768	USD	327.995	372.684	0,02
Trade Desk Inc	5.003	USD	289.731	210.152	0,01
Travelers Cos Inc	3.950	USD	608.101	693.919	0,04
Truist Financial Corp	9.773	USD	435.342	394.033	0,02
Union Pacific Corp	3.269	USD	648.199	634.258	0,04
United Parcel Service Inc	3.283	USD	542.303	534.754	0,03
UnitedHealth Group Inc	3.358	USD	1.526.762	1.668.161	0,09
Veeva Systems Inc	2.180	USD	387.114	329.640	0,02
Verisk Analytics Inc	2.464	USD	385.163	407.307	0,02
Verizon Communications Inc	14.363	USD	688.750	530.243	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.004	USD	512.510	542.249	0,03
VICI Properties Inc	17.358	USD	490.779	526.961	0,03
Visa Inc	5.579	USD	1.026.606	1.086.056	0,06
Walmart Inc	5.236	USD	605.551	695.631	0,04
Walt Disney Co	3.596	USD	317.579	292.734	0,02
Waste Management Inc	19.939	USD	2.991.895	2.930.926	0,16
WEC Energy Group Inc	5.148	USD	447.870	452.262	0,02
Wells Fargo & Co	17.250	USD	636.803	667.372	0,04
Zoetis Inc	22.982	USD	3.741.405	3.155.785	0,18
Totale Stati Uniti d'America			170.601.506	170.974.105	9,50
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			315.562.431	319.436.070	17,88
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	1.181.017	USD	38.853.445	39.223.376	2,19
Totale Irlanda			38.853.445	39.223.376	2,19
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			38.853.445	39.223.376	2,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	1.500.000	EUR	1.736.850	1.506.855	0,08
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	360.000	EUR	358.196	292.248	0,02
Totale Australia			2.095.046	1.799.103	0,10
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/02/2030	3.000.000	EUR	3.024.290	2.407.200	0,13
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.442.000	EUR	622.483	548.840	0,03
Republic of Austria Government Bond 1.2% 20/10/2025	5.230.000	EUR	5.256.882	5.006.051	0,28
Republic of Austria Government Bond 4.15% 15/03/2037	1.340.000	EUR	2.222.296	1.470.596	0,08
Totale Austria			11.125.951	9.432.687	0,52
BELGIO					
European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN	810.000	EUR	817.104	433.010	0,02
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	300.000	EUR	299.298	300.282	0,02
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2027	2.550.000	EUR	2.588.837	2.221.739	0,12
Totale Belgio			3.705.239	2.955.031	0,16
BERMUDA					
FIL Ltd/Bermuda 2.5% 04/11/2026	500.000	EUR	445.110	437.375	0,02
Totale Bermuda			445.110	437.375	0,02
REPUBBLICA CECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	500.000	EUR	479.879	321.495	0,02
Totale Repubblica Ceca			479.879	321.495	0,02
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	500.000	EUR	502.265	463.630	0,03
Jyske Bank A/S 5.5% 16/11/2027	500.000	EUR	505.820	502.390	0,03
Totale Danimarca			1.008.085	966.020	0,06
FINLANDIA					
SBB Treasury Oyj 0.75% 14/12/2028 EMTN	500.000	EUR	302.500	317.600	0,02
Totale Finlandia			302.500	317.600	0,02
FRANCIA					
Credit Agricole SA 0.375% 20/04/2028 EMTN	500.000	EUR	410.999	408.720	0,02
Electricite de France SA 4.75% 12/10/2034 EMTN	300.000	EUR	300.594	295.185	0,02
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2028	5.700.000	EUR	6.477.371	6.450.211	0,36
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	2.546.000	EUR	2.485.914	1.594.509	0,09
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	1.000.000	EUR	1.071.200	894.360	0,05
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	3.544.000	EUR	3.930.367	2.748.088	0,15
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2050	2.112.000	EUR	2.494.629	1.420.531	0,08
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	5.900.000	EUR	6.009.032	5.774.920	0,32
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	6.480.000	EUR	6.494.969	6.425.503	0,36

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2055	1.100.000	EUR	2.182.950	1.232.748	0,07
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	68.000.000	EUR	86.399.680	78.064.679	4,35
MACIF 2.125% 21/06/2052	500.000	EUR	498.230	336.175	0,02
Orange SA 5.25% / perpetual	800.000	EUR	898.500	804.544	0,04
Totale Francia			119.654.435	106.450.173	5,93
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	2.305.000	EUR	1.969.484	1.831.784	0,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036	3.658.000	EUR	3.611.726	2.569.818	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2052	4.482.000	EUR	3.024.826	2.179.552	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	1.390.000	EUR	1.475.694	1.255.114	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	2.221.000	EUR	3.723.809	2.435.393	0,14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	2.300.000	EUR	3.855.761	2.785.461	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	71.000.000	EUR	98.403.930	85.629.549	4,77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	1.035.000	EUR	1.557.830	1.202.732	0,07
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	498.890	490.380	0,03
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	1.200.000	EUR	1.193.556	888.912	0,05
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/05/2026 EMTN	400.000	EUR	405.295	358.688	0,02
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19/06/2026 EMTN	340.000	EUR	346.650	307.309	0,02
Totale Germania			120.067.451	101.934.692	5,69
IRLANDA					
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.428.000	1.434.330	0,08
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023 EMTN	1.000.000	EUR	946.500	986.810	0,06
Totale Irlanda			2.374.500	2.421.140	0,14
ITALIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2023	3.680.000	EUR	3.580.789	3.583.032	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	4.370.000	EUR	4.455.565	4.297.152	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	987.000	EUR	955.752	547.449	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	9.850.000	EUR	8.015.832	8.175.795	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01/03/2048	516.000	EUR	623.318	416.727	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	903.000	EUR	1.148.137	835.338	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039	795.000	EUR	1.147.837	804.278	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	765.000	EUR	1.107.628	777.393	0,04
Totale Italia			21.034.858	19.437.164	1,07
LUSSEMBURGO					
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2% 15/02/2024 EMTN	1.000.000	EUR	938.400	948.920	0,05
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	400.000	EUR	397.564	307.180	0,02
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	450.000	EUR	442.854	404.681	0,02
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	375.000	EUR	369.364	280.898	0,02
European Stability Mechanism 1.8% 02/11/2046 EMTN	1.300.000	EUR	1.767.194	1.000.817	0,06
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024 EMTN	1.000.000	EUR	905.000	915.780	0,05
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	200.000	EUR	204.445	179.480	0,01
Totale Lussemburgo			5.024.821	4.037.756	0,23

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MESSICO					
Mexico Government International Bond 1.625% 08/04/2026	1.995.000	EUR	2.008.500	1.874.442	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024 EMTN	600.000	EUR	587.490	586.974	0,03
Totale Messico			2.595.990	2.461.416	0,13
PAESI BASSI					
ABN AMRO Bank NV 4.25% 21/02/2030 EMTN	1.000.000	EUR	999.550	984.870	0,05
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	215.000	EUR	214.985	175.092	0,01
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	375.000	EUR	376.911	300.904	0,02
Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/03/2030	400.000	EUR	408.651	310.528	0,02
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027 EMTN	300.000	EUR	297.045	257.865	0,01
Enel Finance International NV 0.375% 28/05/2029 EMTN	400.000	EUR	313.848	316.156	0,02
ING Groep NV 3% 11/04/2028 EMTN	500.000	EUR	523.815	496.655	0,03
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	410.000	EUR	415.524	363.805	0,02
LeasePlan Corp NV 1.375% 07/03/2024 EMTN	700.000	EUR	676.410	678.979	0,04
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	7.200.000	EUR	7.022.448	6.763.463	0,38
Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/05/2025 EMTN	700.000	EUR	710.584	660.373	0,04
Syngenta Finance NV 3.375% 16/04/2026 EMTN	680.000	EUR	747.246	632.733	0,04
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	275.000	EUR	276.006	238.535	0,01
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	175.000	EUR	173.917	131.411	0,01
Volkswagen International Finance NV 3.375%	700.000	EUR	668.500	664.300	0,04
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	430.000	EUR	428.530	363.453	0,02
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	1.000.000	EUR	954.500	949.530	0,05
Totale Paesi Bassi			15.208.470	14.288.652	0,81
PORTOGALLO					
EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	300.000	EUR	316.440	273.474	0,02
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 15/06/2029	4.350.000	EUR	4.354.350	4.042.977	0,23
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	3.170.000	EUR	3.984.709	3.314.679	0,19
Totale Portogallo			8.655.499	7.631.130	0,44
RUSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.65% 27/05/2036 ¹	1.000.000	EUR	1.016.800	-	-
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025 ¹	1.800.000	EUR	1.992.340	-	-
Totale Russia			3.009.140	-	-
SLOVENIA					
Nova Ljubljanska Banka dd 6% 19/07/2025	900.000	EUR	900.000	886.194	0,05
Totale Slovenia			900.000	886.194	0,05
SPAGNA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	300.000	EUR	287.568	244.392	0,01
Autonomous Community of Andalusia Spain 0.5% 30/04/2031	3.400.000	EUR	3.357.908	2.612.084	0,15
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	300.000	EUR	296.109	240.501	0,01
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	800.000	EUR	793.940	683.216	0,04
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	200.000	EUR	196.877	159.304	0,01
Spain Government Bond 1.45% 31/10/2027	3.700.000	EUR	3.627.221	3.418.319	0,19

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA (cont.)					
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.900.000	EUR	2.160.832	1.536.150	0,09
Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	800.000	EUR	1.455.752	942.856	0,05
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	57.845.000	EUR	74.476.479	63.371.510	3,53
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.405.668	1.388.674	0,08
Totale Spagna			88.058.354	74.597.006	4,16
SVEZIA					
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	738.000	EUR	748.701	716.886	0,04
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1% 12/08/2027 EMTN	400.000	EUR	268.000	275.600	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1.125% 04/09/2026 EMTN	500.000	EUR	342.500	368.825	0,02
Totale Svezia			1.359.201	1.361.311	0,08
REGNO UNITO					
Anglo American Capital Plc 1.625% 11/03/2026 EMTN	330.000	EUR	334.746	305.870	0,02
Credit Suisse AG/London 3.184% 31/05/2024 EMTN	1.000.000	EUR	970.090	961.480	0,05
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	645.000	EUR	641.220	455.712	0,03
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	280.000	EUR	287.107	263.245	0,01
Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/01/2029 EMTN	340.000	EUR	382.697	315.887	0,02
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	1.105.000	EUR	1.068.940	1.056.645	0,06
Totale Regno Unito			3.684.800	3.358.839	0,19
STATI UNITI D'AMERICA					
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	450.000	EUR	449.780	426.960	0,02
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	400.000	EUR	415.696	358.024	0,02
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	400.000	EUR	419.800	363.376	0,02
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	350.000	EUR	357.856	308.970	0,02
Totale Stati Uniti d'America			1.643.132	1.457.330	0,08
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			412.432.461	356.552.114	19,90
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	16.063.752	USD	76.353.936	62.678.360	3,49
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	1.181.822	GBP	34.731.397	34.526.331	1,92
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ²	943.961	EUR	93.658.305	75.953.001	4,24
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF ¹	2.822.982	GBP	137.982.487	126.667.048	7,07
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	1.545.755	USD	104.990.653	108.525.109	6,06
Totale Irlanda			447.716.778	408.349.849	22,78
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			447.716.778	408.349.849	22,78

¹ ETF

² OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	50.000.000	EUR	49.863.453	49.984.000	2,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	25.000.000	EUR	24.910.690	24.927.250	1,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	25.000.000	EUR	24.914.491	24.930.250	1,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	30.000.000	EUR	29.838.188	29.847.600	1,67
Totale Italia			129.526.822	129.689.100	7,24
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			129.526.822	129.689.100	7,24
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.344.091.937	1.253.250.509	69,99
C) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	540.000	EUR	566.597	501.455	0,03
Totale Stati Uniti d'America			566.597	501.455	0,03
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			566.597	501.455	0,03
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			566.597	501.455	0,03
D) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	62.140.736	EUR	67.386.999	76.047.832	4,24
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ¹	1.062.890	EUR	106.680.222	91.238.453	5,09
Totale Irlanda			174.067.221	167.286.285	9,33
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	261.680	EUR	42.451.381	37.216.157	2,08
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	1.224.968	EUR	122.003.460	110.100.088	6,14
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	1.073.956	EUR	106.285.662	97.955.485	5,47
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	899.568	USD	83.983.774	71.973.866	4,02
Totale Lussemburgo			354.724.277	317.245.596	17,71
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			528.791.498	484.531.881	27,04
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			528.791.498	484.531.881	27,04

¹ OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
E) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	20.000.000	EUR	19.960.329	19.964.200	1,11
Totale Spagna			19.960.329	19.964.200	1,11
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			19.960.329	19.964.200	1,11
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			19.960.329	19.964.200	1,11
TOTALE INVESTIMENTI			1.893.410.361	1.758.248.045	98,17
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				32.730.195	1,83
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.790.978.240	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA		
VALORI UFFICIALE	1.253.250.509	69,47
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	501.455	0,03
ALTRI VALORI MOBILIARI	484.531.881	26,86
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	19.964.200	1,11
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	2.286.849	0,13
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	213.670	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	26.078.887	1,45
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.063.686	0,11
ALTRE ATTIVITÀ	14.928.956	0,83
TOTALE	1.803.820.093	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	49,84
Stati, province e municipalità	26,37
Farmaceutici e cosmetici	2,27
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,19
Software Internet	2,01
Holding e società finanziarie	1,96
Banche e istituti finanziari	1,44
Petrolio	1,05
Vendite al dettaglio	0,95
Semiconduttori elettronici	0,90
Attrezzature da ufficio, computer	0,83
Tabacco e liquori	0,81
Alimentari e distillerie	0,74
Assicurazioni	0,69
Trasmissione delle informazioni	0,62
Servizi pubblici	0,60
Beni di consumo	0,53
Società immobiliari	0,44
Prodotti chimici	0,42
Tessile	0,41
Biotecnologia	0,40
Altri servizi	0,33
Tecnologia aerospaziale	0,31
Meccanica, macchinari	0,29
Trasporti	0,25
Elettronica e attrezzature elettriche	0,21
Metalli preziosi	0,20
Servizi ambientali e riciclaggio	0,18
Costruzioni, materiale da costruzione	0,16
Varie	0,14
Arte grafica ed editoria	0,13
Industria automobilistica	0,12
Tempo libero	0,11
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,09
Organismi sovranazionali	0,08
Metalli non ferrosi	0,06
Miniere, industria pesante	0,02
Imprese commerciali	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	98,17
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,83
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	6.882	AUD	160.733	133.462	0,03
BHP Group Ltd	5.825	AUD	168.068	168.891	0,03
Coles Group Ltd	13.640	AUD	146.473	144.914	0,03
Dexus	25.507	AUD	125.358	125.609	0,02
Goodman Group	10.195	AUD	118.411	112.460	0,02
Totale Australia			719.043	685.336	0,13
CANADA					
Canadian Natural Resources Ltd	3.865	CAD	225.776	200.965	0,04
Constellation Software Inc	81	CAD	119.633	118.411	0,02
Enbridge Inc	5.928	CAD	230.387	216.940	0,04
Metro Inc	2.557	CAD	137.037	132.565	0,03
Nutrien Ltd	1.341	CAD	100.323	91.668	0,02
Royal Bank of Canada	3.577	CAD	339.680	314.890	0,06
Shopify Inc	3.154	CAD	116.931	102.533	0,02
Suncor Energy Inc	7.000	CAD	244.203	207.908	0,04
Toronto-Dominion Bank	4.919	CAD	313.023	298.221	0,06
Waste Connections Inc	1.343	USD	178.628	166.810	0,03
Totale Canada			2.005.621	1.850.911	0,36
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	82	DKK	163.157	172.238	0,03
DSV A/S	1.040	DKK	152.487	153.347	0,03
Genmab A/S	543	DKK	228.192	214.748	0,04
Novo Nordisk A/S	2.079	DKK	226.738	262.236	0,05
Totale Danimarca			770.574	802.569	0,15
FRANCIA					
Air Liquide SA	1.621	EUR	222.332	214.620	0,04
BNP Paribas SA	3.592	EUR	187.706	191.274	0,04
Dassault Systemes SE	3.880	EUR	142.307	129.961	0,02
Engie SA	9.248	EUR	128.924	123.812	0,02
Kering SA	290	EUR	156.519	137.895	0,03
L'Oreal SA	622	EUR	215.620	207.499	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	507	EUR	355.324	344.709	0,07
Pernod Ricard SA	1.082	EUR	201.245	198.818	0,04
Sanofi	2.936	EUR	249.629	263.770	0,05
Teleperformance	669	EUR	146.325	148.986	0,03
Thales SA	1.279	EUR	154.485	152.585	0,03
TotalEnergies SE	4.215	EUR	246.267	247.210	0,05
Totale Francia			2.406.683	2.361.139	0,46

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Allianz SE	1.429	EUR	289.073	287.086	0,05
Mercedes-Benz Group AG	1.663	EUR	103.033	102.108	0,02
RWE AG	5.100	EUR	203.480	212.109	0,04
SAP SE	2.030	EUR	216.929	195.672	0,04
Siemens AG	1.319	EUR	159.789	170.995	0,03
Totale Germania			972.304	967.970	0,18
HONG KONG					
AIA Group Ltd	28.884	HKD	270.213	300.983	0,06
HKT Trust & HKT Ltd	101.056	HKD	116.803	116.102	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	4.567	HKD	171.182	184.877	0,04
Totale Hong Kong			558.198	601.962	0,12
IRLANDA					
Accenture Plc	1.035	USD	289.965	258.777	0,05
Johnson Controls International plc	2.865	USD	181.253	171.806	0,03
Linde Plc	757	USD	242.796	231.359	0,04
Medtronic Plc	2.486	USD	195.406	181.037	0,03
Totale Irlanda			909.420	842.979	0,15
GIAPPONE					
Canon Inc	6.600	JPY	142.574	133.834	0,03
Capcom Co Ltd	3.600	JPY	107.912	107.628	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	5.000	JPY	118.412	119.587	0,02
FANUC Corp	1.500	JPY	216.215	211.283	0,04
Hoya Corp	1.900	JPY	190.618	171.423	0,03
ITOCHU Corp	4.700	JPY	136.822	138.378	0,03
Kao Corp	3.700	JPY	138.783	138.075	0,03
KDDI Corp	7.000	JPY	195.007	197.943	0,04
Keyence Corp	400	JPY	166.593	146.061	0,03
Kirin Holdings Co Ltd	10.700	JPY	157.198	152.805	0,03
Murata Manufacturing Co Ltd	2.500	JPY	134.335	116.959	0,02
Nintendo Co Ltd	4.400	JPY	176.604	172.853	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	5.100	JPY	132.011	136.248	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.800	JPY	219.611	207.396	0,04
SMC Corp	400	JPY	180.087	157.877	0,03
Sony Group Corp	1.500	JPY	117.804	106.893	0,02
Subaru Corp	4.800	JPY	74.051	69.110	0,01
Toyota Motor Corp	11.400	JPY	157.030	146.732	0,03
Totale Giappone			2.761.667	2.631.085	0,51
JERSEY					
Ferguson Plc	1.497	GBP	169.116	176.151	0,03
Totale Jersey			169.116	176.151	0,03

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Adyen NV	133	EUR	198.742	171.357	0,03
Airbus SE	1.106	EUR	126.397	122.788	0,02
ASML Holding NV	634	EUR	354.339	319.409	0,06
LyondellBasell Industries NV	2.081	USD	165.392	161.898	0,03
NN Group NV	3.671	EUR	162.768	140.085	0,03
Totale Paesi Bassi			1.007.638	915.537	0,17
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	9.057	NOK	161.563	167.513	0,03
Totale Norvegia			161.563	167.513	0,03
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	57.900	SGD	111.772	110.833	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	103.600	SGD	203.522	186.009	0,04
Totale Singapore			315.294	296.842	0,06
SPAGNA					
Iberdrola SA	26.105	EUR	274.313	285.328	0,05
Totale Spagna			274.313	285.328	0,05
SVEZIA					
Evolution AB	1.541	SEK	140.518	140.711	0,03
Totale Svezia			140.518	140.711	0,03
SVIZZERA					
ABB Ltd	6.554	CHF	195.003	186.248	0,04
Chubb Ltd	1.448	USD	288.459	299.301	0,06
Nestle SA	4.283	CHF	473.797	464.727	0,09
Novartis AG	3.421	CHF	275.709	289.605	0,06
Roche Holding AG	1.009	CHF	321.158	296.849	0,06
Sika AG	841	CHF	208.293	188.825	0,04
Totale Svizzera			1.762.419	1.725.555	0,35
REGNO UNITO					
Anglo American Plc	5.335	GBP	198.654	194.614	0,04
BAE Systems Plc	15.829	GBP	155.518	152.718	0,03
BP Plc	32.761	GBP	181.177	175.357	0,03
British American Tobacco Plc	5.510	GBP	206.151	203.792	0,04
Diageo Plc	4.973	GBP	208.286	204.585	0,04
HSBC Holdings Plc	57.169	GBP	315.079	332.294	0,06
Intertek Group Plc	3.384	GBP	154.933	153.861	0,03
RELX Plc	5.942	GBP	155.651	153.233	0,03
Rio Tinto Plc	2.618	GBP	161.761	171.085	0,03
Shell Plc	9.652	GBP	262.870	253.041	0,05
SSE Plc	8.545	GBP	161.398	164.884	0,03
Unilever Plc	5.416	GBP	252.988	255.285	0,05
Totale Regno Unito			2.414.466	2.414.749	0,46

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	1.739	USD	215.171	195.400	0,04
Abbott Laboratories	3.282	USD	326.828	337.625	0,06
AbbVie Inc	2.440	USD	356.146	369.481	0,07
Adobe Inc	983	USD	318.963	309.964	0,06
Advanced Micro Devices Inc	4.069	USD	284.328	246.942	0,05
Agilent Technologies Inc	1.410	USD	199.369	197.710	0,04
Alphabet Inc A	7.263	USD	689.237	600.435	0,11
Alphabet Inc C	6.962	USD	661.634	578.813	0,11
Amazon.com Inc	9.868	USD	921.074	776.680	0,15
American Express Co	1.296	USD	190.038	179.418	0,03
American Tower Corp	1.069	USD	221.644	212.207	0,04
Apple Inc	17.331	USD	2.478.355	2.109.924	0,40
Applied Materials Inc	1.657	USD	165.983	151.191	0,03
Archer-Daniels-Midland Co	1.495	USD	128.901	130.064	0,02
Automatic Data Processing Inc	453	USD	110.417	101.385	0,02
Bank of America Corp	11.968	USD	429.811	371.403	0,07
Bank of New York Mellon Corp	5.085	USD	214.141	216.884	0,04
Berkshire Hathaway Inc	1.616	USD	479.527	467.728	0,09
BlackRock Inc	458	USD	320.008	304.102	0,06
Blackstone Inc	1.206	USD	109.004	83.835	0,02
Bristol-Myers Squibb Co	4.551	USD	333.097	306.811	0,06
Broadcom Inc	598	USD	294.095	313.291	0,06
Caterpillar Inc	1.258	USD	281.002	282.377	0,05
CF Industries Holdings Inc	1.972	USD	207.191	157.427	0,03
Charter Communications Inc	328	USD	122.595	104.216	0,02
Cheniere Energy Inc	1.390	USD	223.912	195.310	0,04
Chevron Corp	2.511	USD	446.432	422.300	0,08
Chipotle Mexican Grill Inc	136	USD	199.522	176.808	0,03
Cisco Systems Inc	4.884	USD	208.399	218.012	0,04
Citigroup Inc	5.807	USD	269.994	246.100	0,05
Coca-Cola Co	5.491	USD	319.506	327.273	0,06
Colgate-Palmolive Co	2.445	USD	178.626	180.503	0,03
Comcast Corp	7.049	USD	230.366	230.971	0,04
Conoco Phillips	2.799	USD	347.673	309.470	0,06
Copart Inc	3.050	USD	181.981	174.012	0,03
Costco Wholesale Corp	732	USD	368.705	313.102	0,06
Crown Castle Inc	1.321	USD	172.172	167.890	0,03
CSX Corp	6.913	USD	207.613	200.670	0,04
CVS Health Corp	1.957	USD	180.758	170.881	0,03
Danaher Corp	842	USD	215.381	209.401	0,04
Deere & Co	716	USD	279.650	287.648	0,06
Dollar General Corp	953	USD	234.644	219.889	0,04
Dow Inc	4.115	USD	199.801	194.289	0,04
DR Horton Inc	2.673	USD	213.547	223.257	0,04
Edwards Lifesciences Corp	2.823	USD	204.066	197.352	0,04
Electronic Arts Inc	1.212	USD	150.663	138.751	0,03
Eli Lilly & Co	1.137	USD	385.654	389.749	0,07
Emerson Electric Co	1.275	USD	116.699	114.759	0,02
Enphase Energy Inc	491	USD	144.009	121.898	0,02
EOG Resources Inc	1.592	USD	219.488	193.203	0,04
Equitable Holdings Inc	5.397	USD	158.816	145.134	0,03
Estee Lauder Cos Inc	646	USD	138.394	150.179	0,03
Exxon Mobil Corp	5.543	USD	601.524	572.868	0,11

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Fastenal Co	3.844	USD	191.249	170.436	0,03
Fortinet Inc	2.669	USD	139.339	122.265	0,02
General Dynamics Corp	1.065	USD	250.634	247.587	0,05
Home Depot Inc	1.451	USD	439.302	429.433	0,08
Honeywell International Inc	1.511	USD	310.767	303.403	0,06
IDEXX Laboratories Inc	333	USD	136.220	127.290	0,02
Intel Corp	7.474	USD	212.178	185.090	0,04
Intuit Inc	532	USD	201.271	194.017	0,04
Intuitive Surgical Inc	889	USD	224.754	221.032	0,04
Johnson & Johnson	3.208	USD	534.856	530.984	0,10
JPMorgan Chase & Co	4.377	USD	560.002	549.970	0,11
Keysight Technologies Inc	900	USD	144.080	144.261	0,03
Lowe's Cos Inc	1.482	USD	306.358	276.668	0,05
Lululemon Athletica Inc	518	USD	177.107	155.500	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc	961	USD	152.866	149.006	0,03
Mastercard Inc	1.081	USD	356.095	352.210	0,07
McDonald's Corp	1.349	USD	353.344	333.101	0,06
Merck & Co Inc	4.078	USD	391.673	423.944	0,08
Meta Platforms Inc	3.662	USD	396.723	412.916	0,08
Micron Technology Inc	2.467	USD	139.596	115.531	0,02
Microsoft Corp	8.121	USD	1.886.666	1.824.857	0,35
Morgan Stanley	2.099	USD	181.205	167.212	0,03
Motorola Solutions Inc	491	USD	120.689	118.562	0,02
Nasdaq Inc	2.087	USD	131.111	119.970	0,02
Netflix Inc	652	USD	191.756	180.147	0,03
NextEra Energy Inc	3.484	USD	282.373	272.909	0,05
NIKE Inc	2.098	USD	212.200	230.018	0,04
Norfolk Southern Corp	866	USD	207.838	199.953	0,04
Northern Trust Corp	1.713	USD	149.825	142.032	0,03
NRG Energy Inc	3.319	USD	137.060	98.956	0,02
NVIDIA Corp	2.902	USD	443.770	397.375	0,08
ON Semiconductor Corp	2.529	USD	170.860	147.795	0,03
Oracle Corp	1.634	USD	125.469	125.147	0,02
PayPal Holdings Inc	2.879	USD	240.850	192.122	0,04
PepsiCo Inc	2.403	USD	411.950	406.772	0,08
Pfizer Inc	7.442	USD	343.724	357.300	0,07
PNC Financial Services Group Inc	1.384	USD	215.018	204.815	0,04
Procter & Gamble Co	2.842	USD	387.236	403.592	0,08
Prudential Financial Inc	2.324	USD	240.653	216.580	0,04
Public Storage	586	USD	163.943	153.845	0,03
QUALCOMM Inc	1.628	USD	188.905	167.704	0,03
Quest Diagnostics Inc	913	USD	128.773	133.830	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc	385	USD	272.199	260.270	0,05
S&P Global Inc	460	USD	156.353	144.364	0,03
Salesforce Inc	1.479	USD	220.198	183.744	0,04
Snowflake Inc	484	USD	71.706	65.096	0,01
Starbucks Corp	3.014	USD	281.246	280.149	0,05
Synchrony Financial	6.597	USD	235.863	203.118	0,04
Synopsys Inc	559	USD	178.066	167.236	0,03
Tesla Inc	2.865	USD	514.684	330.673	0,06
Texas Instruments Inc	1.553	USD	258.921	240.419	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	640	USD	329.684	330.233	0,06
Tractor Supply Co	671	USD	141.293	141.443	0,03

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Trade Desk Inc	1.905	USD	92.467	80.020	0,02
Travelers Cos Inc	1.485	USD	258.525	260.879	0,05
Truist Financial Corp	3.691	USD	161.538	148.816	0,03
Union Pacific Corp	1.227	USD	250.317	238.065	0,05
United Parcel Service Inc	1.230	USD	209.309	200.350	0,04
UnitedHealth Group Inc	1.284	USD	631.325	637.855	0,12
Veeva Systems Inc	828	USD	150.608	125.203	0,02
Verisk Analytics Inc	926	USD	155.308	153.071	0,03
Verizon Communications Inc	5.508	USD	200.565	203.341	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	753	USD	221.041	203.749	0,04
VICI Properties Inc	6.606	USD	200.996	200.548	0,04
Visa Inc	2.136	USD	431.420	415.812	0,08
Walmart Inc	1.980	USD	282.591	263.054	0,05
Walt Disney Co	1.371	USD	123.799	111.607	0,02
Waste Management Inc	1.262	USD	191.735	185.507	0,04
WEC Energy Group Inc	1.931	USD	175.220	169.642	0,03
Wells Fargo & Co	6.556	USD	291.210	253.640	0,05
Zoetis Inc	1.152	USD	164.173	158.187	0,03
Totale Stati Uniti d'America			35.889.202	33.659.220	6,43
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			53.238.039	50.525.557	9,67
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	332.807	USD	10.948.783	11.053.028	2,12
Totale Irlanda			10.948.783	11.053.028	2,12
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			10.948.783	11.053.028	2,12
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	36.300.000	EUR	33.954.922	30.767.880	5,89
Totale Germania			33.954.922	30.767.880	5,89
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			33.954.922	30.767.880	5,89
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Lyxor Russell 1000 Growth UCITS ETF ¹	39.166	USD	12.232.482	9.713.605	1,86
Totale Francia			12.232.482	9.713.605	1,86

¹ ETF

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ²	13.502.974	EUR	17.364.730	20.316.575	3,89
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	512.719	GBP	16.023.315	14.978.826	2,87
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF ¹	714.486	USD	2.712.168	5.574.966	1,07
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC ¹	879.460	USD	5.179.478	7.947.896	1,52
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF ¹	568.843	GBP	27.863.246	25.523.954	4,88
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	432.500	USD	29.104.344	30.365.167	5,81
Totale Irlanda			98.247.281	104.707.384	20,04
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			110.479.763	114.420.989	21,90

5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI

ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	30.000.000	EUR	29.878.296	29.968.200	5,74
Totale Italia			29.878.296	29.968.200	5,74
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			29.878.296	29.968.200	5,74

TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE

238.499.803 236.735.654 45,32

C) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ²	1.640.623	EUR	28.118.624	26.561.690	5,08
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	5.241.844	EUR	23.185.580	20.825.323	3,99
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	572.014	EUR	57.951.434	53.586.307	10,26
PIMCO GIS Global Bond Fund ²	840.187	EUR	23.438.385	21.172.706	4,05
Totale Irlanda			132.694.023	122.146.026	23,38
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ²	71.887	EUR	9.183.348	10.803.909	2,07
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ²	473.452	EUR	10.175.496	10.941.479	2,08
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ²	514.757	EUR	9.596.307	9.456.084	1,81
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	327.337	EUR	57.206.587	52.066.151	9,96
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	356.001	EUR	35.792.745	32.944.290	6,30
Jupiter JGF - Dynamic Bond ²	1.722.011	EUR	23.524.527	21.042.971	4,03
Totale Lussemburgo			145.479.010	137.254.884	26,25
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			278.173.033	259.400.910	49,63

TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI

278.173.033 259.400.910 49,63

¹ ETF

² OICVM.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	21.000.000	EUR	20.936.890	20.962.410	4,01
Totale Spagna			20.936.890	20.962.410	4,01
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			20.936.890	20.962.410	4,01
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			20.936.890	20.962.410	4,01
TOTALE INVESTIMENTI			537.609.726	517.098.974	98,96
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				5.435.424	1,04
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				522.534.398	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA		
VALORI UFFICIALE	236.735.654	45,13
ALTRI VALORI MOBILIARI	259.400.910	49,46
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	20.962.410	4,00
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	533.757	0,10
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	5.220.361	1,00
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	20.343	-
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	290.000	0,06
ALTRE ATTIVITÀ	1.332.960	0,25
TOTALE	524.496.395	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	71,53
Stati, province e municipalità	15,64
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,12
Software Internet	1,14
Farmaceutici e cosmetici	1,05
Banche e istituti finanziari	0,84
Semiconduttori elettronici	0,58
Holding e società finanziarie	0,55
Petrolio	0,54
Vendite al dettaglio	0,52
Attrezzature da ufficio, computer	0,50
Alimentari e distillerie	0,33
Servizi pubblici	0,30
Trasmissione delle informazioni	0,27
Assicurazioni	0,26
Trasporti	0,23
Meccanica, macchinari	0,21
Società immobiliari	0,20
Tecnologia aerospaziale	0,19
Biotecnologia	0,19
Beni di consumo	0,18
Prodotti chimici	0,17
Altri servizi	0,17
Tessile	0,17
Elettronica e attrezzature elettriche	0,16
Industria automobilistica	0,15
Tempo libero	0,14
Arte grafica ed editoria	0,12
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,12
Tabacco e liquori	0,12
Costruzioni, materiale da costruzione	0,07
Servizi ambientali e riciclaggio	0,07
Metalli non ferrosi	0,07
Imprese commerciali	0,03
Miniere, industria pesante	0,03
TOTALE INVESTIMENTI	98,96
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,04
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Transurban Group	752.659	AUD	6.327.352	6.207.726	1,20
Totale Australia			6.327.352	6.207.726	1,20
BERMUDA					
China Gas Holdings Ltd	10.967.616	HKD	19.395.709	14.957.358	2,88
Totale Bermuda			19.395.709	14.957.358	2,88
CANADA					
Canadian National Railway Co	15.391	CAD	1.822.131	1.711.874	0,33
Canadian Pacific Railway Ltd	48.036	CAD	3.481.372	3.353.389	0,65
Enbridge Inc	152.300	CAD	4.962.131	5.573.532	1,07
GFL Environmental Inc	557.374	USD	15.556.576	15.265.441	2,93
Gibson Energy Inc	139.948	CAD	1.704.377	2.287.836	0,44
Pembina Pipeline Corp ¹	111.606	CAD	3.016.247	3.547.140	0,68
TC Energy Corp	72.767	CAD	3.050.168	2.716.303	0,52
Totale Canada			33.593.002	34.455.515	6,62
FRANCIA					
Aéroports de Paris	5.363	EUR	669.046	671.448	0,13
Getlink SE	107.891	EUR	1.399.616	1.615.668	0,31
Vinci SA	72.663	EUR	6.432.311	6.778.731	1,31
Totale Francia			8.500.973	9.065.847	1,75
HONG KONG					
Power Assets Holdings Ltd	319.500	HKD	1.582.823	1.639.726	0,32
Totale Hong Kong			1.582.823	1.639.726	0,32
ITALIA					
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	970.788	EUR	8.965.454	9.138.998	1,76
Terna - Rete Elettrica Nazionale	103.218	EUR	632.315	712.204	0,14
Totale Italia			9.597.769	9.851.202	1,90
MESSICO					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	140.298	MXN	1.099.060	1.883.110	0,36
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	114.919	MXN	1.578.932	2.512.264	0,48
Totale Messico			2.677.992	4.395.374	0,84

¹ 101.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
NUOVA ZELANDA					
Auckland International Airport Ltd	231.687	NZD	896.777	1.072.291	0,21
Totale Nuova Zelanda			896.777	1.072.291	0,21
SPAGNA					
Aena SME SA	21.008	EUR	2.974.028	2.464.238	0,48
Cellnex Telecom SA	63.938	EUR	2.570.547	1.976.963	0,37
EDP Renovaveis SA	37.806	EUR	789.400	778.047	0,15
Ferrovial SA	123.707	EUR	3.008.898	3.027.110	0,58
Iberdrola SA	371.432	EUR	2.989.371	4.059.752	0,78
Totale Spagna			12.332.244	12.306.110	2,36
SVIZZERA					
Flughafen Zurich AG	11.011	CHF	1.534.071	1.595.749	0,31
Totale Svizzera			1.534.071	1.595.749	0,31
REGNO UNITO					
National Grid Plc	351.467	GBP	3.614.742	3.951.093	0,76
Pennon Group Plc	303.801	GBP	3.622.109	3.042.356	0,59
Severn Trent Plc	92.825	GBP	3.119.127	2.773.563	0,53
Totale Regno Unito			10.355.978	9.767.012	1,88
STATI UNITI D'AMERICA					
Ameren Corp	14.587	USD	1.089.189	1.215.344	0,23
American Electric Power Co Inc	95.907	USD	7.297.719	8.532.556	1,65
American Tower Corp	28.907	USD	6.861.536	5.738.334	1,11
American Water Works Co Inc	14.773	USD	2.057.655	2.109.816	0,41
Atmos Energy Corp	8.241	USD	834.079	865.373	0,17
CenterPoint Energy Inc	89.355	USD	2.334.205	2.510.899	0,48
Cheniere Energy Inc	32.598	USD	3.376.999	4.580.366	0,88
Crown Castle Inc	15.559	USD	2.464.250	1.977.440	0,38
CSX Corp	83.170	USD	2.399.620	2.414.248	0,47
Dominion Energy Inc	48.006	USD	3.310.685	2.758.237	0,53
DTE Energy Co	5.896	USD	647.354	649.292	0,13
Duke Energy Corp	17.589	USD	1.392.054	1.697.345	0,33
Entergy Corp	32.257	USD	3.275.663	3.400.246	0,66
Eversource Energy	53.207	USD	3.775.372	4.179.784	0,81
Kinder Morgan Inc	64.704	USD	1.150.159	1.096.133	0,21
NextEra Energy Inc	119.516	USD	7.121.554	9.361.947	1,80
NiSource Inc	84.073	USD	1.966.924	2.160.020	0,42
Norfolk Southern Corp	4.820	USD	1.087.695	1.112.902	0,21
ONEOK Inc	10.750	USD	659.227	661.771	0,13
PG&E Corp	214.960	USD	2.579.434	3.275.005	0,63
SBA Communications Corp	16.960	USD	5.052.537	4.454.493	0,86
Sempra Energy	23.432	USD	2.703.476	3.393.002	0,65

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Southern Co	22.151	USD	1.047.587	1.482.130	0,29
Targa Resources Corp	24.875	USD	1.274.743	1.713.106	0,33
Williams Cos Inc	88.992	USD	2.144.225	2.743.347	0,53
Xcel Energy Inc	14.010	USD	914.451	920.348	0,18
Totale Stati Uniti d'America			68.818.392	75.003.484	14,48
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			175.613.082	180.317.394	34,75
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Global Clean Energy UCITS ETF ¹	2.328.459	GBP	25.135.412	24.767.885	4,78
Totale Irlanda			25.135.412	24.767.885	4,78
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			25.135.412	24.767.885	4,78
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			200.748.494	205.085.279	39,53
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund ²	786.046	EUR	89.734.142	97.472.405	18,80
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund ²	7.932.199	EUR	91.951.501	96.382.566	18,59
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund ²	14.971.507	EUR	26.704.462	31.616.829	6,10
Wellington Enduring Assets Fund ²	6.112.463	EUR	65.136.179	70.472.416	13,59
Totale Irlanda			273.526.284	295.944.216	57,08
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			273.526.284	295.944.216	57,08
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			273.526.284	295.944.216	57,08
TOTALE INVESTIMENTI			474.274.778	501.029.495	96,61
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				17.572.400	3,39
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				518.601.895	100,00

¹ ETF

² OICVM.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	205.085.279	39,31
ALTRI VALORI MOBILIARI	295.944.216	56,73
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	562.349	0,11
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	17.296.790	3,32
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.504	-
ALTRE ATTIVITÀ	2.742.053	0,53
TOTALE	521.632.191	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	61,86
Servizi pubblici	13,65
Trasporti	5,51
Petrolio	5,09
Servizi ambientali e riciclaggio	3,08
Società immobiliari	2,35
Trasmissione delle informazioni	2,13
Costruzioni, materiale da costruzione	1,31
Elettronica e attrezzature elettriche	0,76
Holding e società finanziarie	0,66
Software Internet	0,21
TOTALE INVESTIMENTI	96,61
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,39
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF ¹	148.660	EUR	4.805.033	4.781.500	1,12
Totale Irlanda			4.805.033	4.781.500	1,12
LUSSEMBURGO					
Aviva Investors - Global Convertibles Fund ²	3.536.407	EUR	60.256.552	48.232.695	11,24
Totale Lussemburgo			60.256.552	48.232.695	11,24
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			65.061.585	53.014.195	12,36
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			65.061.585	53.014.195	12,36
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global - AD H EUR ²	992	EUR	12.784.754	10.835.163	2,53
Lazard Convertible Global - PC H USD ²	64.540	USD	72.074.998	65.772.155	15,33
Totale Francia			84.859.752	76.607.318	17,86
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund ²	376.828	USD	31.255.781	30.990.677	7,22
Totale Irlanda			31.255.781	30.990.677	7,22
LUSSEMBURGO					
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD ²	2.034.298	USD	29.923.360	28.801.347	6,71
NN L Global Convertible Opportunities ²	10.505	USD	50.822.994	57.962.401	13,51
Schroder ISF Global Convertible Bond ²	523.696	USD	63.166.291	77.393.397	18,04
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR ²	477.790	EUR	63.069.306	65.509.811	15,27
Totale Lussemburgo			206.981.951	229.666.956	53,53
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			323.097.484	337.264.951	78,61
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			323.097.484	337.264.951	78,61

¹ ETF

² OICVM.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	16.500.000	USD	16.638.459	15.421.259	3,59
Totale Stati Uniti d'America			16.638.459	15.421.259	3,59
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			16.638.459	15.421.259	3,59
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			16.638.459	15.421.259	3,59
TOTALE INVESTIMENTI			404.797.528	405.700.405	94,56
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				23.325.593	5,44
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				429.025.998	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	53.014.195	12,31
ALTRI VALORI MOBILIARI	337.264.951	78,32
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	15.421.259	3,59
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.388.767	0,32
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	21.251.812	4,93
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	100.000	0,02
ALTRE ATTIVITÀ	2.201.188	0,51
TOTALE	430.642.172	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	90,97
Stati, province e municipalità	3,59
TOTALE INVESTIMENTI	94,56
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	5,44
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Carmignac Emergents ¹	9.112	EUR	11.167.259	9.578.626	2,69
Carmignac Investissement ¹	43.652	EUR	60.492.559	63.990.009	17,93
Carmignac Long-Short European Equities ¹	39.328	EUR	13.394.479	16.045.312	4,50
Carmignac Patrimoine ¹	66.411	EUR	40.964.041	42.722.196	11,97
Totale Francia			126.018.338	132.336.143	37,09
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond ¹	26.784	EUR	32.439.950	32.086.964	8,99
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond ¹	33.162	EUR	47.043.852	48.047.576	13,46
Totale Lussemburgo			79.483.802	80.134.540	22,45
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			205.502.140	212.470.683	59,54
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			205.502.140	212.470.683	59,54
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio - EM Debt ¹	110.046	EUR	14.129.414	13.076.766	3,66
Carmignac Portfolio - Patrimoine ¹	627.707	EUR	63.686.108	64.082.583	17,95
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe ¹	60.330	EUR	14.562.230	16.033.788	4,49
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement ¹	220.464	EUR	26.675.760	28.794.751	8,07
Carmignac Portfolio SICAV - Securite ¹	-	EUR	36	35	-
Totale Lussemburgo			119.053.548	121.987.923	34,17
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			119.053.548	121.987.923	34,17
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			119.053.548	121.987.923	34,17
TOTALE INVESTIMENTI			324.555.688	334.458.606	93,71
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				22.455.519	6,29
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				356.914.125	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	212.470.683	58,92
ALTRI VALORI MOBILIARI	121.987.923	33,83
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	2.005.091	0,55
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	1.668.398	0,46
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	16.123.915	4,47
ALTRE ATTIVITÀ	6.375.056	1,77
TOTALE	360.631.066	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	93,71
TOTALE INVESTIMENTI	93,71
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,29
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
CANADA					
Canadian Pacific Railway Ltd	18.746	CAD	1.431.309	1.308.657	0,20
Totale Canada			1.431.309	1.308.657	0,20
FINLANDIA					
Kone Oyj	19.764	EUR	948.112	954.601	0,14
Totale Finlandia			948.112	954.601	0,14
FRANCIA					
Hermes International	1.150	EUR	1.727.439	1.661.750	0,25
L'Oreal SA	8.580	EUR	2.999.872	2.862.288	0,43
Schneider Electric SE	6.576	EUR	909.724	859.615	0,13
Totale Francia			5.637.035	5.383.653	0,81
IRLANDA					
Accenture Plc	7.522	USD	2.067.278	1.880.694	0,28
Linde Plc	10.315	USD	3.290.438	3.152.538	0,47
Totale Irlanda			5.357.716	5.033.232	0,75
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	4.491	EUR	2.529.843	2.262.566	0,34
Totale Paesi Bassi			2.529.843	2.262.566	0,34
SVEZIA					
Atlas Copco AB	141.250	SEK	1.680.194	1.563.630	0,24
Totale Svezia			1.680.194	1.563.630	0,24
SVIZZERA					
Nestle SA	25.661	CHF	2.889.792	2.784.346	0,42
Novartis AG	14.822	CHF	1.270.594	1.254.756	0,19
Roche Holding AG	4.087	CHF	1.246.920	1.202.400	0,18
SGS SA	550	CHF	1.223.260	1.197.565	0,18
Zurich Insurance Group AG	6.431	CHF	2.934.979	2.880.670	0,43
Totale Svizzera			9.565.545	9.319.737	1,40

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO					
3i Group Plc	188.273	GBP	2.889.863	2.846.703	0,43
Ashtead Group Plc	28.828	GBP	1.658.398	1.533.627	0,23
AstraZeneca Plc	9.911	GBP	1.284.614	1.253.130	0,19
Berkeley Group Holdings Plc	29.167	GBP	1.285.372	1.240.343	0,19
Diageo Plc	58.580	GBP	2.559.629	2.409.936	0,36
Next Plc	25.535	GBP	1.717.083	1.670.999	0,25
RELX Plc	94.796	GBP	2.547.356	2.444.609	0,37
Totale Regno Unito			13.942.315	13.399.347	2,02

STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	12.485	USD	1.265.391	1.284.355	0,19
Agilent Technologies Inc	11.350	USD	1.662.205	1.591.499	0,24
Alphabet Inc C	34.341	USD	3.148.488	2.855.073	0,43
American Express Co	16.754	USD	2.468.190	2.319.422	0,35
Amphenol Corp	21.833	USD	1.645.319	1.557.615	0,23
Apple Inc	19.550	USD	2.686.731	2.380.072	0,36
Copart Inc	26.770	USD	1.636.294	1.527.313	0,23
Danaher Corp	6.514	USD	1.654.485	1.620.001	0,24
Home Depot Inc	6.688	USD	2.062.358	1.979.360	0,30
Installed Building Products Inc	22.033	USD	1.791.418	1.767.182	0,27
Intuit Inc	2.952	USD	1.100.730	1.076.578	0,16
Mastercard Inc	7.036	USD	2.338.589	2.292.460	0,34
Microsoft Corp	15.072	USD	3.552.092	3.386.805	0,51
Moody's Corp	11.134	USD	3.099.549	2.906.681	0,44
NIKE Inc	12.455	USD	1.285.820	1.365.528	0,21
NVIDIA Corp	9.376	USD	1.460.087	1.283.868	0,19
Texas Instruments Inc	16.262	USD	2.704.680	2.517.505	0,38
Thermo Fisher Scientific Inc	3.125	USD	1.646.888	1.612.468	0,24
TJX Cos Inc	10.759	USD	816.874	802.452	0,12
Union Pacific Corp	7.017	USD	1.425.149	1.361.453	0,21
UnitedHealth Group Inc	2.410	USD	1.222.255	1.197.221	0,18
Verisk Analytics Inc	5.296	USD	913.514	875.447	0,13
Totale Stati Uniti d'America			41.587.106	39.560.358	5,95

TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			82.679.175	78.785.781	11,85
--------------------------------------	--	--	-------------------	-------------------	--------------

2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI

BRASILE					
Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	633.000	USD	504.476	495.244	0,07
Totale Brasile			504.476	495.244	0,07

FRANCIA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	800.000	EUR	697.100	672.280	0,10
BNP Paribas SA 5.125%	422.000	USD	333.002	326.129	0,05
BNP Paribas SA 7.375%	422.000	USD	403.635	391.051	0,06
BNP Paribas SA 7.75%	422.000	USD	399.801	392.107	0,06
BNP Paribas SA 9.25%	707.000	USD	708.873	689.637	0,10
Cie de Saint-Gobain 2.625% 10/08/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.558.548	1.485.699	0,22

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.000.000	EUR	817.300	787.910	0,12
Electricite de France SA 2.625%	400.000	EUR	319.500	310.312	0,05
Electricite de France SA 5.625%	422.000	USD	375.021	373.143	0,06
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	400.000	GBP	394.092	368.865	0,06
Electricite de France SA 7.5% EMTN	200.000	EUR	200.000	198.392	0,03
Faurecia SE 2.375% 15/06/2027	1.127.000	EUR	962.008	938.746	0,14
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.266.000	EUR	1.245.659	1.227.552	0,18
Rexel SA 2.125% 15/06/2028	1.266.000	EUR	1.121.390	1.106.990	0,17
Schneider Electric SE 1% 09/04/2027 EMTN	400.000	EUR	369.308	361.596	0,05
Schneider Electric SE 3.25% 09/11/2027 EMTN	1.400.000	EUR	1.431.724	1.381.072	0,21
Societe Generale SA 4.75%	422.000	USD	341.711	334.476	0,05
Societe Generale SA 9.375%	422.000	USD	413.787	404.048	0,06
Valeo 1.5% 18/06/2025 EMTN	200.000	EUR	186.938	184.320	0,03
Valeo 5.375% 28/05/2027 EMTN	600.000	EUR	601.080	582.672	0,09
Totale Francia			12.880.477	12.516.997	1,89
GERMANIA					
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	1.400.000	EUR	1.352.822	1.277.528	0,19
Amprion GmbH 0.625% 23/09/2033 EMTN	1.100.000	EUR	813.465	765.952	0,12
Amprion GmbH 3.971% 22/09/2032	600.000	EUR	620.594	588.054	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	7.050.000	EUR	6.911.679	6.532.107	0,98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053	25.030.000	EUR	24.023.544	21.098.538	3,17
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	400.000	EUR	376.432	370.632	0,06
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	505.452	490.380	0,07
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	200.000	GBP	234.106	226.444	0,03
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.6%	1.500.000	EUR	1.175.750	1.178.325	0,18
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031 EMTN	300.000	EUR	301.518	285.864	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5.875% 23/05/2042	1.400.000	USD	1.335.165	1.304.279	0,20
Totale Germania			37.650.527	34.118.103	5,13
IRLANDA					
Cloverie Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 4.5% 11/09/2044	1.800.000	USD	1.623.105	1.590.729	0,24
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3% 19/04/2051 EMTN	1.266.000	USD	934.844	903.145	0,14
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 5.125% 23/11/2052 EMTN	1.164.000	GBP	1.282.094	1.187.417	0,18
Totale Irlanda			3.840.043	3.681.291	0,56
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031 EMTN	1.816.000	EUR	1.509.976	1.477.389	0,22
Enel SpA 1.875%	1.531.000	EUR	1.111.614	1.089.230	0,16
Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375%	1.956.000	EUR	1.661.315	1.629.369	0,25
UniCredit SpA 0.85% 19/01/2031 EMTN	624.000	EUR	477.213	449.286	0,07
UniCredit SpA 3.875% EMTN	1.353.000	EUR	1.046.808	1.004.237	0,15
Totale Italia			5.806.926	5.649.511	0,85
GIAPPONE					
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	1.688.000	EUR	1.533.162	1.501.628	0,23
Totale Giappone			1.533.162	1.501.628	0,23

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	2.821.000	USD	2.354.349	2.262.694	0,34
European Investment Bank 3.875% 08/06/2037 EMTN	422.000	GBP	495.100	451.023	0,07
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	1.500.000	EUR	1.438.500	1.420.785	0,21
Totale Lussemburgo			4.287.949	4.134.502	0,62
PAESI BASSI					
Darling Global Finance BV 3.625% 15/05/2026	722.000	EUR	712.016	699.531	0,11
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029 EMTN	931.000	GBP	946.017	896.780	0,13
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	844.000	USD	675.987	654.007	0,10
Iberdrola International BV 1.45%	1.300.000	EUR	1.114.875	1.099.774	0,17
Iberdrola International BV 2.25%	800.000	EUR	652.336	637.728	0,10
ING Groep NV 3.875% / perpetual	844.000	USD	584.733	575.968	0,09
ING Groep NV 4.25%	1.244.000	USD	824.560	800.193	0,12
Koninklijke DSM NV 0.25% 23/06/2028	400.000	EUR	343.784	331.844	0,05
Koninklijke DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	2.110.000	EUR	1.645.167	1.577.415	0,24
Koninklijke KPN NV 6%	1.480.000	EUR	1.499.550	1.474.687	0,22
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	2.005.000	EUR	1.822.780	1.785.353	0,27
NN Group NV 4.5%	676.000	EUR	661.195	655.598	0,10
Telefonica Europe BV 2.502%	1.400.000	EUR	1.207.175	1.172.430	0,18
Telefonica Europe BV 7.125%	300.000	EUR	313.050	305.604	0,05
TenneT Holding BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	1.266.000	EUR	1.161.777	1.117.030	0,17
TenneT Holding BV 2.75% 17/05/2042 EMTN	543.000	EUR	485.893	436.762	0,07
TenneT Holding BV 2.995%	1.055.000	EUR	1.028.911	1.023.572	0,15
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	600.000	EUR	558.400	553.944	0,08
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.200.000	EUR	1.025.224	990.960	0,15
Volkswagen International Finance NV 4.375%	200.000	EUR	170.370	162.552	0,02
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/02/2030	822.000	USD	644.351	628.679	0,09
Totale Paesi Bassi			18.078.151	17.580.411	2,66
NORVEGIA					
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	211.000	EUR	209.993	201.250	0,03
Totale Norvegia			209.993	201.250	0,03
PORTOGALLO					
EDP - Energias de Portugal SA 1.5% 14/03/2082	400.000	EUR	329.425	324.796	0,05
EDP - Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/2081	2.300.000	EUR	1.992.200	1.959.692	0,29
Totale Portogallo			2.321.625	2.284.488	0,34
SPAGNA					
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.409.895	1.347.930	0,20
Banco Santander SA 3.625% / perpetual	1.200.000	EUR	850.960	828.072	0,12
Banco Santander SA 7.5%	1.200.000	USD	1.128.015	1.097.164	0,17
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	892.000	EUR	813.986	794.121	0,12
Totale Spagna			4.202.856	4.067.287	0,61
SVEZIA					
Vattenfall AB 3% 19/03/2077	1.055.000	EUR	951.993	940.965	0,14
Totale Svezia			951.993	940.965	0,14

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA					
UBS Group AG 0.25% 24/02/2028	673.000	EUR	565.424	546.611	0,08
UBS Group AG 4.375%	422.000	USD	306.259	300.012	0,05
UBS Group AG 6.875%	1.044.000	USD	981.374	953.877	0,14
Totale Svizzera			1.853.057	1.800.500	0,27
REGNO UNITO					
Anglian Water Osprey Financing Plc 4% 08/03/2026 EMTN	1.055.000	GBP	1.136.935	1.095.012	0,16
AstraZeneca Plc 1.375% 06/08/2030	2.188.000	USD	1.682.504	1.622.369	0,24
Aviva Plc 5.125% 04/06/2050 EMTN	676.000	GBP	727.724	687.565	0,10
Aviva Plc 6.875%	1.356.000	GBP	1.440.834	1.385.419	0,21
Berkeley Group Plc 2.5% 11/08/2031	361.000	GBP	293.737	270.855	0,04
British Telecommunications Plc 1.125% 12/09/2029 EMTN	430.000	EUR	367.349	355.533	0,05
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	317.000	GBP	263.785	246.942	0,04
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1.266.000	GBP	1.241.257	1.175.319	0,18
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	1.161.000	GBP	1.238.275	1.200.635	0,18
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	971.000	USD	896.682	876.670	0,13
London Power Networks Plc 2.625% 01/03/2029 EMTN	2.005.000	GBP	2.054.386	1.949.723	0,29
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 3.949% 20/09/2032 EMTN	954.000	EUR	983.500	931.552	0,14
National Grid Electricity Transmission Plc 4% 08/06/2027 EMTN	1.280.000	GBP	1.423.923	1.360.126	0,20
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025 EMTN	1.751.000	EUR	1.687.997	1.666.182	0,25
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	1.352.000	GBP	1.417.094	1.362.970	0,20
NatWest Group Plc 3.125% 28/03/2027 EMTN	461.000	GBP	493.365	473.932	0,07
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	622.000	GBP	603.661	586.715	0,09
NatWest Group Plc 6% / perpetual	933.000	USD	824.578	806.790	0,12
Next Group Plc 3% 26/08/2025	1.000.000	GBP	1.095.179	1.058.293	0,16
Scottish Hydro Electric Transmission Plc 1.5% 24/03/2028 EMTN	555.000	GBP	545.958	520.607	0,08
Severn Trent Utilities Finance Plc 2.75% 05/12/2031 EMTN	1.342.000	GBP	1.344.972	1.249.218	0,19
Severn Trent Utilities Finance Plc 3.625% 16/01/2026 EMTN	111.000	GBP	125.051	120.097	0,02
Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% 30/11/2034 EMTN	387.000	GBP	445.116	408.696	0,06
SP Distribution Plc 5.875% 17/07/2026	600.000	GBP	719.795	688.001	0,10
SSE Plc 2.875% 01/08/2029 EMTN	211.000	EUR	201.800	196.133	0,03
SSE Plc 4%	1.279.000	EUR	1.168.854	1.161.792	0,17
Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% 02/11/2028 EMTN	1.173.000	GBP	1.121.117	1.076.407	0,16
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/04/2030 EMTN	580.000	GBP	571.306	536.501	0,08
Transport for London 2.125% 24/04/2025 EMTN	1.055.000	GBP	1.145.617	1.109.804	0,17
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029 EMTN	1.800.000	GBP	1.652.412	1.551.959	0,23
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	1.266.000	EUR	1.029.813	1.005.343	0,15
Vodafone Group Plc 4.125% 04/06/2081	1.144.000	USD	830.773	796.786	0,12
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	633.000	GBP	579.813	542.219	0,08
Zenith Finco Plc 6.5% 30/06/2027	550.000	GBP	513.425	483.527	0,07
Totale Regno Unito			31.868.587	30.559.692	4,56
STATI UNITI D'AMERICA					
Alphabet Inc 1.1% 15/08/2030	2.088.000	USD	1.599.681	1.532.687	0,23
Apple Inc 1.7% 05/08/2031	1.055.000	USD	825.494	787.951	0,12
Apple Inc 3.95% 08/08/2052	348.000	USD	298.784	276.072	0,04
AT&T Inc 2.55% 01/12/2033	2.110.000	USD	1.593.486	1.514.178	0,23
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	1.666.000	USD	1.297.293	1.242.745	0,19
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	1.794.000	USD	1.543.866	1.493.227	0,22
Bristol-Myers Squibb Co 1.45% 13/11/2030	1.688.000	USD	1.296.029	1.245.411	0,19

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/06/2026	1.055.000	USD	1.037.964	1.007.828	0,15
Dell International LLC / EMC Corp 6.2% 15/07/2030	430.000	USD	428.525	409.698	0,06
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	1.794.000	USD	1.332.686	1.280.013	0,19
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1.161.000	USD	902.218	869.056	0,13
Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031	800.000	EUR	668.512	625.744	0,09
Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	333.000	EUR	315.308	304.012	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% 01/04/2026	739.000	USD	638.913	621.577	0,09
Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	1.411.000	USD	1.227.011	1.172.191	0,18
HP Inc 4.2% 15/04/2032	1.667.000	USD	1.403.132	1.336.130	0,20
NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 01/06/2030	2.903.000	USD	2.313.311	2.235.956	0,34
PayPal Holdings Inc 4.4% 01/06/2032	1.516.000	USD	1.391.512	1.335.216	0,20
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028	1.691.000	EUR	1.453.697	1.397.003	0,21
Totale Stati Uniti d'America			21.567.422	20.686.695	3,11
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			147.557.244	140.218.564	21,07
3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF ¹	1.724.568	EUR	80.251.146	79.210.442	11,91
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF ¹	667.382	EUR	32.803.326	32.755.109	4,93
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF ¹	861.241	USD	48.579.808	45.077.463	6,78
Totale Irlanda			161.634.280	157.043.014	23,62
LUSSEMBURGO					
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR ¹	1.007.351	EUR	47.496.149	47.723.254	7,18
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund ²	-	EUR	1	1	-
Totale Lussemburgo			47.496.150	47.723.255	7,18
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			209.130.430	204.766.269	30,80
4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond - W1 Reopening 4.125% 15/11/2032 ²	7.000.000	USD	6.941.500	6.690.091	1,01
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042 ²	38.545.000	USD	33.749.214	32.301.415	4,86
United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/10/2024 ²	4.410.000	USD	4.224.824	4.120.009	0,62
Totale Stati Uniti d'America			44.915.538	43.111.515	6,49
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND			44.915.538	43.111.515	6,49
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			484.282.387	466.882.129	70,21

¹ ETF

² OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
DANIMARCA					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	718.000	EUR	728.625	728.346	0,11
Totale Danimarca			728.625	728.346	0,11
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	800.000	EUR	688.056	668.480	0,10
Societe Generale SA 1.375% 08/07/2025	1.055.000	USD	912.955	895.551	0,13
Totale Francia			1.601.011	1.564.031	0,23
JERSEY					
Aptiv Plc / Aptiv Corp 3.25% 01/03/2032	2.400.000	USD	1.954.731	1.845.746	0,28
Totale Jersey			1.954.731	1.845.746	0,28
PAESI BASSI					
EDP Finance BV 6.3% 11/10/2027	844.000	USD	834.699	809.402	0,12
Enel Finance International NV 5.5% 15/06/2052	1.688.000	USD	1.388.185	1.318.324	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 11/03/2041	2.000.000	USD	1.456.870	1.375.704	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.25% 27/05/2025	250.000	USD	231.546	225.922	0,03
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	200.000	USD	140.788	132.612	0,02
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	424.000	USD	342.826	319.443	0,05
Totale Paesi Bassi			4.394.914	4.181.407	0,63
SINGAPORE					
Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26/02/2025 EMTN	222.000	USD	194.606	191.283	0,03
Totale Singapore			194.606	191.283	0,03
REGNO UNITO					
Co-Operative Bank Finance Plc 6% 06/04/2027	900.000	GBP	938.059	902.809	0,14
Lloyds Banking Group Plc 8.5%	703.000	GBP	826.393	794.611	0,12
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.266.000	USD	1.015.830	963.785	0,14
Totale Regno Unito			2.780.282	2.661.205	0,40
STATI UNITI D'AMERICA					
BMW US Capital LLC 3.625% 18/04/2029	1.477.000	USD	1.321.744	1.268.359	0,19
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/09/2026	1.666.000	USD	1.545.594	1.474.556	0,22
Crown Americas LLC 5.25% 01/04/2030	422.000	USD	378.228	373.867	0,06
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	901.000	USD	704.506	680.125	0,10
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.65% 01/05/2079	633.000	USD	540.577	535.320	0,08
Totale Stati Uniti d'America			4.490.649	4.332.227	0,65
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			16.144.818	15.504.245	2,33
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			16.144.818	15.504.245	2,33

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund ¹	2.096.506	EUR	21.018.582	20.468.605	3,08
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund ¹	5.801.754	EUR	59.706.962	61.208.505	9,21
Invesco Japanese Equity Advantage Fund ¹	2.862.987	EUR	30.901.308	29.059.322	4,37
Invesco Pan European Equity Fund ¹	2.709.155	EUR	27.716.150	27.172.827	4,09
Totale Lussemburgo			139.343.002	137.909.259	20,75
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			139.343.002	137.909.259	20,75
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			139.343.002	137.909.259	20,75
TOTALE INVESTIMENTI			639.770.207	620.295.633	93,29
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				44.649.720	6,71
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				664.945.353	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	466.882.129	69,96
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	15.504.245	2,32
ALTRI VALORI MOBILIARI	137.909.259	20,67
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.575.703	0,24
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	42.196.149	6,32
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	179	-
ALTRE ATTIVITÀ	3.253.705	0,49
TOTALE	667.321.369	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	51,55
Stati, province e municipalità	10,81
Holding e società finanziarie	6,20
Banche e istituti finanziari	3,48
Servizi pubblici	3,13
Semiconduttori elettronici	1,88
Farmaceutici e cosmetici	1,75
Software Internet	1,46
Assicurazioni	1,45
Elettronica e attrezzature elettriche	1,24
Trasmissione delle informazioni	1,00
Altri servizi	0,90
Meccanica, macchinari	0,85
Vendite al dettaglio	0,85
Attrezzature da ufficio, computer	0,81
Industria automobilistica	0,71
Costruzioni, materiale da costruzione	0,68
Prodotti chimici	0,61
Trasporti	0,59
Società immobiliari	0,51
Tessile	0,46
Alimentari e distillerie	0,44
Tabacco e liquori	0,44
Organismi sovranazionali	0,41
Arte grafica ed editoria	0,37
Biotechnologia	0,24
Imballaggio e container	0,19
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,18
Tempo libero	0,10
TOTALE INVESTIMENTI	93,29
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,71
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
FINLANDIA					
Neste Oyj	41.307	EUR	1.830.492	1.777.027	0,61
Totale Finlandia			1.830.492	1.777.027	0,61
GERMANIA					
Allianz SE	8.633	EUR	1.885.830	1.734.370	0,60
Deutsche Boerse AG	11.836	EUR	1.618.758	1.910.330	0,66
Totale Germania			3.504.588	3.644.700	1,26
IRLANDA					
Accenture Plc	5.307	USD	1.537.902	1.326.887	0,46
Linde Plc	3.416	USD	567.217	1.044.021	0,36
Linde Plc	598	EUR	180.446	182.660	0,06
Trane Technologies Plc	11.674	USD	1.557.954	1.838.634	0,63
Totale Irlanda			3.843.519	4.392.202	1,51
ISRAELE					
Check Point Software Technologies Ltd	12.268	USD	1.553.356	1.450.205	0,50
Totale Israele			1.553.356	1.450.205	0,50
GIAPPONE					
Keyence Corp	1.900	JPY	763.353	693.789	0,24
Sony Group Corp	17.400	JPY	1.340.063	1.239.960	0,43
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20.000	JPY	737.943	752.175	0,26
Totale Giappone			2.841.359	2.685.924	0,93
PAESI BASSI					
Signify NV	29.771	EUR	1.405.765	934.215	0,32
STMicroelectronics NV	35.973	EUR	1.565.482	1.186.929	0,41
Totale Paesi Bassi			2.971.247	2.121.144	0,73
REGNO UNITO					
AstraZeneca Plc	25.761	GBP	2.591.928	3.257.178	1,12
Haleon Plc	428.789	GBP	1.576.291	1.582.047	0,54
RELX Plc	70.493	GBP	1.978.459	1.817.881	0,63
Unilever Plc	31.444	GBP	1.476.549	1.482.127	0,51
Totale Regno Unito			7.623.227	8.139.233	2,80

SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Advanced Micro Devices Inc	25.932	USD	2.002.860	1.573.779	0,54
Alphabet Inc A	27.435	USD	1.960.372	2.268.063	0,78
Amazon.com Inc	14.755	USD	1.590.327	1.161.321	0,40
Apple Inc	22.192	USD	1.939.330	2.701.716	0,93
Aspen Technology Inc	3.381	USD	308.866	650.698	0,22
AutoZone Inc	707	USD	1.377.274	1.633.721	0,56
Bank of America Corp	62.836	USD	1.931.203	1.949.991	0,67
Capital One Financial Corp	7.563	USD	984.862	658.755	0,23
CBRE Group Inc	17.218	USD	1.152.855	1.241.600	0,43
Cheniere Energy Inc	15.621	USD	1.652.899	2.194.917	0,75
Colgate-Palmolive Co	24.833	USD	1.698.091	1.833.302	0,63
Costco Wholesale Corp	3.175	USD	1.474.883	1.358.058	0,47
Crown Holdings Inc	18.631	USD	1.926.325	1.435.141	0,49
Deere & Co	3.179	USD	1.126.430	1.277.140	0,44
Electronic Arts Inc	6.454	USD	788.581	738.861	0,25
Elevance Health Inc	2.057	USD	565.099	988.690	0,34
Eli Lilly & Co	8.079	USD	1.312.593	2.769.381	0,95
Home Depot Inc	5.283	USD	1.541.743	1.563.540	0,54
Marsh & McLennan Cos Inc	9.723	USD	1.258.426	1.507.577	0,51
Meta Platforms Inc	4.972	USD	1.424.871	560.628	0,19
Microsoft Corp	16.893	USD	2.575.571	3.795.998	1,31
Motorola Solutions Inc	4.598	USD	1.164.689	1.110.284	0,38
NIKE Inc	11.514	USD	1.182.871	1.262.359	0,43
NVIDIA Corp	5.416	USD	1.121.488	741.620	0,26
S&P Global Inc	3.380	USD	998.475	1.060.761	0,36
Tesla Inc	4.200	USD	1.164.362	484.757	0,17
Thermo Fisher Scientific Inc	2.928	USD	1.325.334	1.510.818	0,52
UnitedHealth Group Inc	6.487	USD	2.195.883	3.222.560	1,11
Visa Inc	12.901	USD	2.002.089	2.511.419	0,86
Totale Stati Uniti d'America			41.748.652	45.767.455	15,72
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			65.916.440	69.977.890	24,06
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD ¹	1.036.393	USD	5.724.735	5.811.958	2,00
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF ¹	317.841	EUR	16.024.952	17.557.537	6,04
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF ¹	524.662	USD	4.337.249	5.619.008	1,93
iShares MSCI World SRI UCITS ETF ¹	2.198.804	EUR	19.511.042	18.360.013	6,31
Totale Irlanda			45.597.978	47.348.516	16,28
LUSSEMBURGO					
Wellington Global Research Equity Fund ²	561.030	USD	34.616.054	32.818.105	11,29
Totale Lussemburgo			34.616.054	32.818.105	11,29
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			80.214.032	80.166.621	27,57
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			146.130.472	150.144.511	51,63

¹ ETF

² OICVM.

SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR) Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	267.580	EUR	47.366.396	42.561.244	14,63
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund ¹	84.399	EUR	14.463.921	13.086.085	4,50
Memnon Fund - European ¹	79.586	EUR	22.118.896	23.513.656	8,09
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ¹	38.782	EUR	16.967.298	14.654.622	5,04
Robeco Sustainable Global Stars Equities ¹	142.087	EUR	22.268.017	28.603.584	9,84
Totale Lussemburgo			123.184.528	122.419.191	42,10
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			123.184.528	122.419.191	42,10
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			123.184.528	122.419.191	42,10
TOTALE INVESTIMENTI			269.315.000	272.563.702	93,73
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				18.220.851	6,27
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				290.784.553	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	150.144.511	51,41
ALTRI VALORI MOBILIARI	122.419.191	41,92
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	444.622	0,15
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	17.481.077	5,99
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	80.000	0,03
ALTRE ATTIVITÀ	1.464.831	0,50
TOTALE	292.034.232	100,00

¹ OICVM.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	69,67
Software Internet	3,03
Semiconduttori elettronici	2,40
Holding e società finanziarie	2,17
Farmaceutici e cosmetici	2,07
Vendite al dettaglio	1,97
Meccanica, macchinari	1,49
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,45
Petrolio	1,36
Altri servizi	1,32
Assicurazioni	1,11
Arte grafica ed editoria	0,99
Attrezzature da ufficio, computer	0,93
Banche e istituti finanziari	0,90
Beni di consumo	0,63
Alimentari e distillerie	0,51
Società immobiliari	0,43
Tessile	0,43
Trasmissione delle informazioni	0,38
Elettronica e attrezzature elettriche	0,32
Industria automobilistica	0,17
TOTALE INVESTIMENTI	93,73
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,27
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BERMUDA					
Athene Holding Ltd 7.75% / preference	172.000	USD	4.084.540	4.148.306	0,45
Totale Bermuda			4.084.540	4.148.306	0,45
CINA					
Bank of Communications Co Ltd	4.107.065	HKD	2.114.775	2.213.820	0,24
Totale Cina			2.114.775	2.213.820	0,24
GERMANIA					
Commerzbank AG	640.025	EUR	3.957.282	5.655.261	0,62
Totale Germania			3.957.282	5.655.261	0,62
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4.844.666	EUR	9.689.332	9.421.906	1,03
NET Insurance SpA	370.851	EUR	1.734.234	3.441.497	0,38
Totale Italia			11.423.566	12.863.403	1,41
PAESI BASSI					
ING Groep NV	1.210.737	EUR	9.446.385	13.787.873	1,51
Totale Paesi Bassi			9.446.385	13.787.873	1,51
PORTO RICO					
Popular Inc	59.764	USD	4.334.833	3.713.796	0,41
Totale Porto Rico			4.334.833	3.713.796	0,41
REGNO UNITO					
Nationwide Building Society	39.450	GBP	7.144.207	5.525.253	0,60
NatWest Group Plc	817.295	GBP	2.305.685	2.442.956	0,27
Totale Regno Unito			9.449.892	7.968.209	0,87
STATI UNITI D'AMERICA					
Carlyle Group Inc	213.753	USD	6.942.985	5.976.472	0,65
Citizens Financial Group Inc	199.353	USD	7.706.178	7.353.973	0,80
Comerica Inc	107.506	USD	6.762.717	6.733.920	0,74
Discover Financial Services / preference	1.700.000	USD	1.452.557	1.241.808	0,14
Equitable Holdings Inc	51.866	USD	1.085.371	1.394.757	0,15

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Fifth Third Bancorp	46.116	USD	1.469.050	1.417.724	0,16
KKR & Co Inc	108.328	USD	4.892.838	4.711.722	0,52
M&T Bank Corp	40.348	USD	5.492.155	5.484.077	0,60
Webster Financial Corp	106.014	USD	4.571.791	4.702.462	0,51
Wells Fargo & Co	155.078	USD	6.533.460	5.999.691	0,66
Totale Stati Uniti d'America			46.909.102	45.016.606	4,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			91.720.375	95.367.274	10,44
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
ITALIA					
NET Insurance SpA % 00/01/1900	72.401	EUR	19.324	340.502	0,04
Totale Italia			19.324	340.502	0,04
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			19.324	340.502	0,04
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/03/2032	700.000	USD	632.768	538.677	0,06
Totale Australia			632.768	538.677	0,06
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.294.068	0,36
Erste Group Bank AG 4% 07/06/2033 EMTN	3.400.000	EUR	3.388.984	3.101.480	0,34
Totale Austria			7.103.984	6.395.548	0,70
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	5.000.000	USD	4.395.839	4.428.953	0,48
Totale Danimarca			4.395.839	4.428.953	0,48
FRANCIA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	3.626.893	0,40
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.176.471	0,46
BNP Paribas SA 6.875%	3.600.000	EUR	3.600.000	3.557.448	0,39
BNP Paribas SA 7.75%	2.500.000	USD	2.446.782	2.322.909	0,25
BNP Paribas SA 9.25%	5.800.000	USD	5.783.517	5.657.561	0,62
Credit Agricole SA 4.75% EMTN	2.100.000	USD	1.856.846	1.572.860	0,17
Societe Generale REGS SA 7.375% / perpetual	8.800.000	USD	7.769.706	7.881.947	0,86
Societe Generale SA 3.337% 21/01/2033	4.000.000	USD	3.376.723	2.941.541	0,32
Societe Generale SA 4.027% 21/01/2043	5.000.000	USD	3.938.304	3.160.272	0,35
Societe Generale SA 8% / perpetual	8.400.000	USD	7.564.113	7.896.905	0,86
Societe Generale SA 9.375%	2.200.000	USD	2.129.410	2.106.414	0,23
Totale Francia			47.167.688	44.901.221	4,91

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	7.500.000	EUR	7.387.000	7.039.125	0,77
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	7.200.000	EUR	7.184.016	7.061.472	0,77
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	1.700.000	GBP	1.963.732	1.924.773	0,21
Deutsche Bank AG 10%	5.000.000	EUR	5.005.650	5.161.850	0,56
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.409.265	0,26
Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032 EMTN	3.400.000	EUR	3.387.318	3.001.010	0,33
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.300.000	USD	2.786.276	2.899.238	0,32
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	4.000.000	EUR	4.000.960	3.114.960	0,34
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	6.000.000	EUR	6.274.353	5.829.420	0,64
Deutsche Bank AG 6.75% / perpetual	2.200.000	EUR	2.200.308	1.920.688	0,21
Totale Germania			42.881.886	40.361.801	4,41
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10.5% 23/07/2029 EMTN	3.000.000	EUR	1.612.500	2.761.410	0,30
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 5.375% 18/01/2028 EMTN	3.200.000	EUR	2.591.850	2.545.472	0,28
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 10/09/2030	3.500.000	EUR	2.020.625	3.049.130	0,33
Banco BPM SpA 3.375% 19/01/2032 EMTN	2.000.000	EUR	1.913.354	1.659.000	0,18
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.700.000	EUR	2.700.000	2.558.898	0,28
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	4.842.700	0,53
Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN	8.000.000	EUR	7.972.320	8.116.800	0,89
BPER Banca 3.875% 25/07/2032 EMTN	4.000.000	EUR	3.820.600	3.287.560	0,36
BPER Banca 8.625% 20/01/2033 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.175.900	0,57
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	10.750.000	EUR	10.714.485	10.677.652	1,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	7.000.000	GBP	8.723.819	6.426.490	0,70
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	8.100.000	EUR	8.270.300	6.669.540	0,73
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	800.000	642.024	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	1.700.000	EUR	1.701.903	1.719.295	0,19
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	2.700.000	EUR	2.685.250	2.314.440	0,25
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	9.700.000	EUR	10.319.148	9.356.232	1,02
Intesa Sanpaolo SpA 8.505% 20/09/2032 EMTN	3.000.000	GBP	3.437.209	3.352.363	0,37
UniCredit SpA 3.875% EMTN	1.000.000	EUR	864.750	742.230	0,08
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	3.944.440	0,43
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	2.678.610	0,29
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	5.900.000	EUR	6.039.905	5.691.730	0,62
UniCredit SpA 7.5%	2.400.000	EUR	2.371.500	2.329.728	0,25
UniCredit SpA 8% / perpetual	9.601.000	USD	7.325.802	8.571.856	0,94
Vittoria Assicurazioni SpA 5.75% 11/07/2028	600.000	EUR	600.000	598.116	0,07
Totale Italia			103.697.261	99.711.616	10,90
LUSSEMBURGO					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.398% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	5.979.352	0,65
Totale Lussemburgo			8.939.375	5.979.352	0,65
PAESI BASSI					
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	12.000.000	USD	11.027.335	11.005.369	1,20
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	4.500.000	USD	4.216.569	3.995.840	0,44
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.306.339	0,25
Cooperatieve Rabobank UA 4.875%	4.200.000	EUR	4.052.100	3.588.816	0,39

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
ING Groep NV 4.252% 28/03/2033	700.000	USD	633.513	577.171	0,06
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	20.800.000	USD	19.168.413	19.040.697	2,08
ING Groep NV 4.875% / perpetual	200.000	USD	169.258	144.212	0,02
ING Groep NV 6.5% / perpetual	2.000.000	USD	1.824.387	1.768.377	0,19
Totale Paesi Bassi			43.772.660	42.426.821	4,63
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	7.000.000	EUR	7.081.667	6.797.560	0,74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	5.704.380	0,62
Banco de Sabadell SA 5% / perpetual	7.200.000	EUR	6.970.350	5.579.424	0,61
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	3.060.000	3.014.580	0,33
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	7.600.000	EUR	7.292.200	6.043.672	0,66
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.370.732	0,26
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	20.200.000	EUR	19.156.964	17.636.822	1,93
Banco Santander SA 5.25% / perpetual	6.200.000	EUR	6.106.162	5.909.096	0,65
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	18.800.000	EUR	17.594.500	16.226.656	1,78
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	3.836.448	0,42
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	6.200.000	EUR	6.271.101	6.039.606	0,66
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.000.000	EUR	3.972.364	3.781.600	0,41
Totale Spagna			90.505.308	82.940.576	9,07
SVIZZERA					
Credit Suisse Group AG 2.125% 13/10/2026	2.000.000	EUR	1.715.000	1.696.260	0,19
Credit Suisse Group AG 2.875% 02/04/2032	3.400.000	EUR	3.193.788	2.437.732	0,27
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	3.252.050	0,36
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	1.400.000	EUR	1.274.000	1.254.246	0,14
Credit Suisse Group AG 3.869% 12/01/2029	2.190.000	USD	1.678.775	1.643.326	0,18
Credit Suisse Group AG 4.194% 01/04/2031	7.890.000	USD	6.940.154	5.753.102	0,63
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	3.200.000	USD	2.722.130	1.947.885	0,21
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	600.000	USD	544.978	402.648	0,04
Credit Suisse Group AG 6.442% 11/08/2028	5.500.000	USD	5.382.921	4.699.953	0,51
Credit Suisse Group AG 6.537% 12/08/2033	5.500.000	USD	5.382.921	4.532.031	0,50
Credit Suisse Group AG 7.75% 01/03/2029	1.000.000	EUR	1.023.178	990.940	0,11
Credit Suisse Group AG 9.016% 15/11/2033	2.150.000	USD	2.143.890	2.072.703	0,23
Credit Suisse Group AG 9.75% / perpetual	2.600.000	USD	2.477.134	2.129.211	0,23
Julius Baer Group Ltd 6.875% / perpetual	2.600.000	USD	2.437.310	2.317.478	0,25
UBS Group AG 4.875% / perpetual	4.400.000	USD	3.889.478	3.530.967	0,39
Totale Svizzera			44.917.499	38.660.532	4,24
REGNO UNITO					
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.500.000	EUR	18.937.575	19.355.700	2,12
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	26.000.000	USD	23.586.879	22.410.306	2,45
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.500.000	USD	2.103.934	2.132.045	0,23
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.500.000	GBP	1.742.387	1.545.967	0,17
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	4.248.860	0,47
Barclays Plc 8%	3.200.000	USD	3.114.962	2.816.570	0,31
HSBC Holdings Plc 4.755% 09/06/2028	5.800.000	USD	5.414.236	5.142.639	0,56
HSBC Holdings Plc 4.762% 29/03/2033	1.300.000	USD	1.179.459	1.053.411	0,12
HSBC Holdings Plc 4.95% 31/03/2030	3.100.000	USD	2.858.181	2.773.109	0,30

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	4.900.000	USD	4.798.511	4.275.775	0,47
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	6.000.000	GBP	6.994.214	6.017.104	0,66
HSBC Holdings Plc 8.113% 03/11/2033	5.400.000	USD	5.373.936	5.358.308	0,59
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	3.436.526	0,38
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	3.800.000	USD	3.801.466	3.772.691	0,41
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	300.000	GBP	343.766	302.434	0,03
NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030	4.000.000	GBP	4.764.845	4.149.044	0,45
NatWest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.736.894	0,19
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	1.000.000	GBP	982.238	860.498	0,09
NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	12.394.171	1,36
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	3.300.000	GBP	3.630.684	3.112.798	0,34
NatWest Group Plc 6% / perpetual	8.300.000	USD	7.707.845	7.177.235	0,79
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	2.917.798	0,32
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.743.209	0,19
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	6.240.407	0,68
Standard Chartered Plc 5.92471%	7.600.000	USD	5.699.499	5.444.441	0,60
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.412	5.634.673	0,62
Totale Regno Unito			145.067.718	136.052.613	14,90
STATI UNITI D'AMERICA					
Bank of America Corp 2.972% 04/02/2033	3.500.000	USD	3.102.909	2.636.716	0,29
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	8.400.000	USD	7.572.182	6.498.912	0,71
Bank of America Corp 4.375% / perpetual	4.000.000	USD	3.503.113	3.168.480	0,35
Bank of America Corp 6.125% / perpetual	3.100.000	USD	2.873.963	2.826.817	0,31
Charles Schwab Corp 4%	1.900.000	USD	1.556.702	1.532.017	0,17
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	2.800.000	USD	2.563.164	2.479.584	0,27
Citigroup Inc 3.785% 17/03/2033	2.500.000	USD	2.268.911	2.007.285	0,22
Citigroup Inc 3.875% / perpetual	4.000.000	USD	3.326.185	3.157.836	0,35
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.200.000	USD	1.821.552	1.785.025	0,20
Citigroup Inc 5.30729% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.503.598	1,26
Deutsche Bank AG 3.742% 07/01/2033	4.400.000	USD	3.881.774	2.932.468	0,32
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.546	14.357.282	1,57
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	2.900.000	USD	2.578.695	2.346.711	0,26
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	5.278.712	0,58
Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN	8.200.000	GBP	9.821.679	8.234.373	0,90
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	2.300.000	USD	2.086.357	1.884.222	0,21
Morgan Stanley 5.297% 20/04/2037	2.400.000	USD	2.223.560	2.050.586	0,22
PNC Financial Services Group Inc 6% / perpetual	3.200.000	USD	2.950.805	2.818.399	0,31
Totale Stati Uniti d'America			83.186.114	77.499.023	8,50
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			622.268.100	579.896.733	63,45
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			714.007.799	675.604.509	73,93
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028	10.000.000	USD	9.116.186	8.623.846	0,94
Totale Danimarca			9.116.186	8.623.846	0,94

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	1.000.000	EUR	996.770	835.600	0,09
BPCE SA 2.125% 13/10/2046	1.400.000	EUR	1.390.424	970.452	0,11
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	5.000.000	USD	4.659.181	4.372.125	0,48
Totale Francia			7.046.375	6.178.177	0,68
ITALIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	1.815.600	0,20
Banco BPM SpA 7% / perpetual	5.300.000	EUR	5.300.000	4.648.948	0,51
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	15.000.000	USD	12.610.293	12.728.883	1,39
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	4.900.000	USD	4.802.185	4.645.324	0,51
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	6.000.000	USD	5.807.482	5.688.883	0,62
UniCredit SpA (FRN) 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	14.944.719	1,64
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	4.700.000	EUR	4.383.430	3.509.161	0,38
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	4.133.361	0,45
Totale Italia			55.171.734	52.114.879	5,70
REGNO UNITO					
Barclays Plc 8.875% / perpetual	5.400.000	GBP	6.299.347	5.981.485	0,65
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	7.000.000	GBP	7.538.298	5.847.463	0,64
Totale Regno Unito			13.837.645	11.828.948	1,29
STATI UNITI D'AMERICA					
Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037	20.000.000	USD	19.024.970	17.378.121	1,90
Corebridge Financial Inc 3.9% 05/04/2032	800.000	USD	717.940	654.729	0,07
Corebridge Financial Inc 6.875% 15/12/2052	2.700.000	USD	2.665.482	2.350.550	0,26
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.128.133	0,34
Totale Stati Uniti d'America			25.935.001	23.511.533	2,57
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			111.106.941	102.257.383	11,18
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			111.106.941	102.257.383	11,18
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
JPMorgan Chase & Co 5% / preference	3.000.000	USD	2.726.501	2.554.828	0,28
Totale Stati Uniti d'America			2.726.501	2.554.828	0,28
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			2.726.501	2.554.828	0,28
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			2.726.501	2.554.828	0,28
TOTALE INVESTIMENTI			827.841.241	780.416.720	85,39
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				133.532.302	14,61
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				913.949.022	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	675.604.509	73,68
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	102.257.383	11,15
ALTRI VALORI MOBILIARI	2.554.828	0,28
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	3.863.994	0,42
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	118.066.607	12,88
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	406.548	0,05
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	362.266	0,04
ALTRE ATTIVITÀ	13.773.538	1,50
TOTALE	916.889.673	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Banche e istituti finanziari	77,77
Holding e società finanziarie	6,55
Fondi di investimento	0,58
Assicurazioni	0,49
TOTALE INVESTIMENTI	85,39
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	14,61
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	3.485	AUD	79.426	67.584	0,05
BHP Group Ltd	2.950	AUD	87.367	85.533	0,06
Coles Group Ltd	6.907	AUD	76.169	73.381	0,05
Dexus	13.115	AUD	68.276	64.585	0,04
Goodman Group	5.241	AUD	65.209	57.813	0,04
Totale Australia			376.447	348.896	0,24
CANADA					
Canadian Natural Resources Ltd	1.909	CAD	109.844	99.261	0,07
Constellation Software Inc	40	CAD	62.140	58.475	0,04
Enbridge Inc	2.927	CAD	116.502	107.116	0,07
Metro Inc	1.263	CAD	70.004	65.479	0,04
Nutrien Ltd	662	CAD	51.276	45.253	0,03
Royal Bank of Canada	1.767	CAD	169.358	155.552	0,11
Shopify Inc	1.558	CAD	61.688	50.649	0,03
Suncor Energy Inc	3.456	CAD	109.531	102.647	0,07
Toronto-Dominion Bank	2.429	CAD	155.809	147.262	0,10
Waste Connections Inc	662	USD	92.911	82.225	0,06
Totale Canada			999.063	913.919	0,62
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	41	DKK	84.639	86.119	0,06
DSV A/S	514	DKK	77.352	75.789	0,05
Genmab A/S	269	DKK	118.263	106.385	0,07
Novo Nordisk A/S	1.028	DKK	122.215	129.667	0,09
Totale Danimarca			402.469	397.960	0,27
FRANCIA					
Air Liquide SA	803	EUR	111.357	106.317	0,07
BNP Paribas SA	1.778	EUR	95.312	94.679	0,06
Dassault Systemes SE	1.922	EUR	67.653	64.377	0,04
Engie SA	4.560	EUR	63.570	61.049	0,04
Kering SA	144	EUR	81.971	68.472	0,05
L'Oreal SA	307	EUR	109.278	102.415	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	250	EUR	184.933	169.975	0,12
Pernod Ricard SA	536	EUR	101.606	98.490	0,07
Sanofi	1.442	EUR	125.109	129.549	0,09
Teleperformance	331	EUR	71.529	73.714	0,05
Thales SA	631	EUR	76.216	75.278	0,05
TotalEnergies SE	2.079	EUR	125.792	121.933	0,08
Totale Francia			1.214.326	1.166.248	0,79

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Allianz SE	707	EUR	144.519	142.036	0,10
Mercedes-Benz Group AG	820	EUR	50.804	50.348	0,03
RWE AG	2.527	EUR	106.161	105.098	0,07
SAP SE	1.005	EUR	105.009	96.872	0,07
Siemens AG	652	EUR	85.577	84.525	0,06
Totale Germania			492.070	478.879	0,33
HONG KONG					
AIA Group Ltd	14.074	HKD	137.724	146.657	0,10
HKT Trust & HKT Ltd	52.033	HKD	61.491	59.780	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.313	HKD	88.226	93.633	0,06
Totale Hong Kong			287.441	300.070	0,20
IRLANDA					
Accenture Plc	511	USD	149.355	127.763	0,09
Johnson Controls International plc	1.416	USD	91.386	84.914	0,06
Linde Plc	375	USD	122.553	114.610	0,08
Medtronic Plc	1.232	USD	94.588	89.718	0,06
Totale Irlanda			457.882	417.005	0,29
GIAPPONE					
Canon Inc	3.300	JPY	73.796	66.917	0,05
Capcom Co Ltd	1.800	JPY	52.320	53.814	0,04
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2.500	JPY	63.077	59.793	0,04
FANUC Corp	800	JPY	113.427	112.684	0,08
Hoya Corp	1.000	JPY	97.887	90.223	0,06
ITOCHU Corp	2.400	JPY	71.632	70.661	0,05
Kao Corp	1.800	JPY	68.436	67.172	0,05
KDDI Corp	3.500	JPY	100.175	98.972	0,07
Keyence Corp	200	JPY	79.563	73.030	0,05
Kirin Holdings Co Ltd	5.400	JPY	81.394	77.116	0,05
Murata Manufacturing Co Ltd	1.300	JPY	67.555	60.819	0,04
Nintendo Co Ltd	2.300	JPY	94.380	90.355	0,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.600	JPY	69.148	69.460	0,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	900	JPY	110.092	103.698	0,07
SMC Corp	200	JPY	85.996	78.939	0,05
Sony Group Corp	800	JPY	62.687	57.010	0,04
Subaru Corp	2.300	JPY	35.483	33.115	0,02
Toyota Motor Corp	5.600	JPY	78.385	72.079	0,05
Totale Giappone			1.405.433	1.335.857	0,92
JERSEY					
Ferguson Plc	736	GBP	79.717	86.605	0,06
Totale Jersey			79.717	86.605	0,06

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Adyen NV	66	EUR	96.635	85.034	0,06
Airbus SE	547	EUR	59.750	60.728	0,04
ASML Holding NV	311	EUR	174.554	156.682	0,11
LyondellBasell Industries NV	1.031	USD	85.131	80.210	0,05
NN Group NV	1.818	EUR	73.866	69.375	0,05
Totale Paesi Bassi			489.936	452.029	0,31
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	4.478	NOK	83.110	82.822	0,06
Totale Norvegia			83.110	82.822	0,06
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	29.800	SGD	58.968	57.044	0,04
Singapore Telecommunications Ltd	50.900	SGD	98.194	91.388	0,06
Totale Singapore			157.162	148.432	0,10
SPAGNA					
Iberdrola SA	12.901	EUR	139.386	141.008	0,10
Totale Spagna			139.386	141.008	0,10
SVEZIA					
Evolution AB	761	SEK	73.970	69.488	0,05
Totale Svezia			73.970	69.488	0,05
SVIZZERA					
ABB Ltd	3.244	CHF	97.118	92.186	0,06
Chubb Ltd	715	USD	152.493	147.790	0,10
Nestle SA	2.106	CHF	241.243	228.512	0,16
Novartis AG	1.691	CHF	144.235	143.152	0,10
Roche Holding AG	495	CHF	155.359	145.630	0,10
Sika AG	415	CHF	100.290	93.178	0,06
Totale Svizzera			890.738	850.448	0,58
REGNO UNITO					
Anglo American Plc	2.664	GBP	105.545	97.179	0,07
BAE Systems Plc	7.805	GBP	76.684	75.303	0,05
BP Plc	16.200	GBP	93.708	86.712	0,06
British American Tobacco Plc	2.721	GBP	107.282	100.639	0,07
Diageo Plc	2.461	GBP	108.963	101.244	0,07
HSBC Holdings Plc	28.164	GBP	166.907	163.702	0,11
Intertek Group Plc	1.682	GBP	79.107	76.476	0,05
RELX Plc	2.943	GBP	79.113	75.894	0,05
Rio Tinto Plc	1.300	GBP	84.419	84.954	0,06
Shell Plc	4.766	GBP	135.432	124.947	0,08
SSE Plc	4.252	GBP	84.466	82.047	0,06
Unilever Plc	2.660	GBP	128.165	125.380	0,09
Totale Regno Unito			1.249.791	1.194.477	0,82

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	867	USD	106.079	97.419	0,07
Abbott Laboratories	1.625	USD	169.799	167.167	0,11
AbbVie Inc	1.206	USD	188.797	182.620	0,12
Adobe Inc	484	USD	162.143	152.617	0,10
Advanced Micro Devices Inc	2.005	USD	151.186	121.681	0,08
Agilent Technologies Inc	692	USD	104.165	97.032	0,07
Alphabet Inc A	3.575	USD	350.677	295.547	0,20
Alphabet Inc C	3.426	USD	337.592	284.834	0,19
Amazon.com Inc	4.870	USD	456.659	383.303	0,26
American Express Co	636	USD	97.347	88.048	0,06
American Tower Corp	527	USD	110.978	104.615	0,07
Apple Inc	8.534	USD	1.226.711	1.038.953	0,71
Applied Materials Inc	814	USD	86.653	74.272	0,05
Archer-Daniels-Midland Co	737	USD	63.545	64.118	0,04
Automatic Data Processing Inc	224	USD	57.466	50.133	0,03
Bank of America Corp	5.891	USD	216.611	182.816	0,12
Bank of New York Mellon Corp	2.522	USD	112.451	107.568	0,07
Berkshire Hathaway Inc	794	USD	245.692	229.812	0,16
BlackRock Inc	227	USD	157.854	150.723	0,10
Blackstone Inc	604	USD	53.698	41.987	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	2.247	USD	175.216	151.484	0,10
Broadcom Inc	295	USD	157.876	154.550	0,10
Caterpillar Inc	622	USD	142.819	139.617	0,09
CF Industries Holdings Inc	968	USD	101.722	77.277	0,05
Charter Communications Inc	164	USD	62.325	52.108	0,04
Cheniere Energy Inc	689	USD	117.350	96.812	0,07
Chevron Corp	1.241	USD	220.949	208.711	0,14
Chipotle Mexican Grill Inc	67	USD	105.868	87.104	0,06
Cisco Systems Inc	2.419	USD	116.833	107.980	0,07
Citigroup Inc	2.868	USD	134.870	121.546	0,08
Coca-Cola Co	2.705	USD	167.137	161.223	0,11
Colgate-Palmolive Co	1.214	USD	91.364	89.624	0,06
Comcast Corp	3.476	USD	123.727	113.896	0,08
Conoco Phillips	1.376	USD	165.069	152.137	0,10
Copart Inc	1.498	USD	96.850	85.466	0,06
Costco Wholesale Corp	360	USD	188.543	153.985	0,10
Crown Castle Inc	653	USD	89.701	82.992	0,06
CSX Corp	3.412	USD	108.360	99.043	0,07
CVS Health Corp	967	USD	95.690	84.436	0,06
Danaher Corp	416	USD	110.467	103.457	0,07
Deere & Co	353	USD	151.194	141.815	0,10
Dollar General Corp	466	USD	115.720	107.522	0,07
Dow Inc	2.021	USD	100.064	95.421	0,06
DR Horton Inc	1.333	USD	111.350	111.336	0,08
Edwards Lifesciences Corp	1.399	USD	104.974	97.802	0,07
Electronic Arts Inc	604	USD	76.722	69.147	0,05
Eli Lilly & Co	564	USD	203.268	193.332	0,13
Emerson Electric Co	632	USD	58.790	56.884	0,04
Enphase Energy Inc	243	USD	75.662	60.328	0,04
EOG Resources Inc	782	USD	107.801	94.902	0,06
Equitable Holdings Inc	2.660	USD	82.023	71.532	0,05
Estee Lauder Cos Inc	320	USD	73.283	74.392	0,05

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Exxon Mobil Corp	2.732	USD	295.448	282.351	0,19
Fastenal Co	1.911	USD	95.620	84.730	0,06
Fortinet Inc	1.310	USD	67.647	60.010	0,04
General Dynamics Corp	524	USD	128.449	121.817	0,08
Home Depot Inc	715	USD	224.989	211.609	0,14
Honeywell International Inc	749	USD	159.715	150.397	0,10
IDEXX Laboratories Inc	163	USD	67.419	62.307	0,04
Intel Corp	3.680	USD	107.507	91.134	0,06
Intuit Inc	262	USD	103.716	95.550	0,06
Intuitive Surgical Inc	438	USD	115.025	108.900	0,07
Johnson & Johnson	1.578	USD	272.811	261.189	0,18
JPMorgan Chase & Co	2.159	USD	289.761	271.278	0,18
Keysight Technologies Inc	442	USD	77.655	70.848	0,05
Lowe's Cos Inc	731	USD	150.907	136.467	0,09
Lululemon Athletica Inc	257	USD	94.928	77.149	0,05
Marsh & McLennan Cos Inc	476	USD	80.065	73.805	0,05
Mastercard Inc	535	USD	185.189	174.313	0,12
McDonald's Corp	665	USD	176.188	164.205	0,11
Merck & Co Inc	2.011	USD	215.094	209.061	0,14
Meta Platforms Inc	1.799	USD	206.361	202.850	0,14
Micron Technology Inc	1.219	USD	68.264	57.087	0,04
Microsoft Corp	4.004	USD	992.202	899.732	0,61
Morgan Stanley	1.038	USD	93.835	82.690	0,06
Motorola Solutions Inc	243	USD	64.242	58.677	0,04
Nasdaq Inc	1.032	USD	68.626	59.324	0,04
Netflix Inc	322	USD	95.551	88.968	0,06
NextEra Energy Inc	1.720	USD	141.506	134.731	0,09
NIKE Inc	1.032	USD	109.950	113.145	0,08
Norfolk Southern Corp	428	USD	106.625	98.822	0,07
Northern Trust Corp	844	USD	76.330	69.979	0,05
NRG Energy Inc	1.643	USD	67.753	48.986	0,03
NVIDIA Corp	1.421	USD	233.565	194.579	0,13
ON Semiconductor Corp	1.247	USD	91.086	72.875	0,05
Oracle Corp	804	USD	64.842	61.578	0,04
PayPal Holdings Inc	1.416	USD	107.845	94.493	0,06
PepsiCo Inc	1.185	USD	213.511	200.592	0,14
Pfizer Inc	3.687	USD	179.543	177.017	0,12
PNC Financial Services Group Inc	686	USD	112.109	101.520	0,07
Procter & Gamble Co	1.400	USD	202.824	198.814	0,13
Prudential Financial Inc	1.149	USD	120.563	107.079	0,07
Public Storage	292	USD	84.502	76.660	0,05
QUALCOMM Inc	802	USD	98.532	82.616	0,06
Quest Diagnostics Inc	450	USD	63.470	65.962	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc	190	USD	138.712	128.445	0,09
S&P Global Inc	227	USD	77.782	71.240	0,05
Salesforce Inc	725	USD	112.843	90.071	0,06
Snowflake Inc	238	USD	33.033	32.010	0,02
Starbucks Corp	1.480	USD	146.915	137.565	0,09
Synchrony Financial	3.272	USD	119.453	100.743	0,07
Synopsys Inc	277	USD	91.347	82.870	0,06
Tesla Inc	1.405	USD	265.690	162.162	0,11
Texas Instruments Inc	763	USD	133.733	118.119	0,08

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Thermo Fisher Scientific Inc	317	USD	172.479	163.569	0,11
Tractor Supply Co	331	USD	72.755	69.773	0,05
Trade Desk Inc	940	USD	47.609	39.485	0,03
Travelers Cos Inc	732	USD	134.947	128.595	0,09
Truist Financial Corp	1.816	USD	82.577	73.219	0,05
Union Pacific Corp	609	USD	128.608	118.159	0,08
United Parcel Service Inc	610	USD	112.408	99.360	0,07
UnitedHealth Group Inc	636	USD	338.350	315.947	0,21
Veeva Systems Inc	412	USD	76.174	62.299	0,04
Verisk Analytics Inc	460	USD	82.078	76.040	0,05
Verizon Communications Inc	2.726	USD	103.226	100.637	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	373	USD	114.622	100.928	0,07
VICI Properties Inc	3.253	USD	108.081	98.756	0,07
Visa Inc	1.053	USD	221.931	204.986	0,14
Walmart Inc	970	USD	143.599	128.870	0,09
Walt Disney Co	675	USD	64.166	54.949	0,04
Waste Management Inc	623	USD	101.487	91.578	0,06
WEC Energy Group Inc	958	USD	92.250	84.162	0,06
Wells Fargo & Co	3.240	USD	150.916	125.350	0,09
Zoetis Inc	573	USD	85.784	78.682	0,05
Totale Stati Uniti d'America			18.415.015	16.607.591	11,24
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			27.213.956	24.991.734	16,98
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	99.478	USD	3.344.342	3.303.816	2,24
Totale Irlanda			3.344.342	3.303.816	2,24
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			3.344.342	3.303.816	2,24
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	871.000	AUD	473.906	450.447	0,31
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	600.000	USD	534.046	506.676	0,34
Totale Australia			1.007.952	957.123	0,65
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	800.000	EUR	860.000	693.488	0,47
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	800.000	EUR	856.000	631.264	0,43
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.288.000	EUR	589.351	490.226	0,33
Totale Austria			2.305.351	1.814.978	1,23
BELGIO					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	300.000	EUR	299.298	300.282	0,20
Totale Belgio			299.298	300.282	0,20

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE CAYMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	500.000	GBP	572.493	480.782	0,33
Totale Isole Cayman			572.493	480.782	0,33
REPUBBLICA CECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	350.000	EUR	352.545	225.047	0,15
Totale Repubblica Ceca			352.545	225.047	0,15
EGITTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	600.000	USD	496.429	462.892	0,31
Totale Egitto			496.429	462.892	0,31
FRANCIA					
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	250.000	GBP	383.964	246.100	0,17
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	2.000.000	EUR	1.895.100	1.879.560	1,28
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.000.000	EUR	2.971.462	2.462.459	1,67
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	500.000	EUR	488.371	452.895	0,31
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	1.000.000	EUR	1.047.406	810.800	0,55
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	200.000	EUR	184.359	134.062	0,09
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	403.410	0,27
MACIF 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	371.100	0,25
Societe Generale SA 9.375%	200.000	USD	195.495	191.492	0,13
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	600.000	EUR	593.262	465.426	0,32
Totale Francia			8.855.123	7.417.304	5,04
GERMANIA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	500.000	EUR	509.000	447.530	0,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	3.000.000	EUR	2.751.828	2.384.100	1,62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	1.000.000	EUR	987.340	912.160	0,62
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	2.200.000	EUR	2.180.726	2.181.014	1,48
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	392.304	0,27
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	300.000	GBP	342.014	268.888	0,18
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.000.000	EUR	2.467.454	2.408.442	1,63
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	222.228	0,15
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	200.000	EUR	199.400	193.296	0,13
Totale Germania			10.076.724	9.409.962	6,38
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	560.000	EUR	556.506	450.985	0,31
Totale Grecia			556.506	450.985	0,31
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	454.000	EUR	543.098	439.799	0,30
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	7.360.000.000	IDR	422.850	433.352	0,29
Totale Indonesia			965.948	873.151	0,59

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	500.000	EUR	537.345	447.190	0,30
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	361.517	0,25
Totale Irlanda			987.345	808.707	0,55
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	600.000	EUR	613.866	486.372	0,33
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	640.000	EUR	640.000	483.379	0,33
Totale Italia			1.253.866	969.751	0,66
GIAPPONE					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	600.000	EUR	612.840	336.714	0,23
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	600.000	EUR	600.000	561.840	0,38
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	400.000	EUR	400.000	325.332	0,22
Totale Giappone			1.612.840	1.223.886	0,83
LUSSEMBURGO					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	600.000	EUR	593.400	240.996	0,16
ADLER Group SA 2.25% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	67.134	0,05
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	700.000	EUR	706.832	620.718	0,42
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	700.000	EUR	689.479	524.342	0,36
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	500.000	EUR	586.045	418.055	0,28
Totale Lussemburgo			2.682.756	1.871.245	1,27
ISOLE MAURIZIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	550.000	USD	437.687	496.260	0,34
Totale Isole Maurizio			437.687	496.260	0,34
MESSICO					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	92.000	MXN	421.167	429.517	0,29
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	483.000	EUR	452.305	341.476	0,23
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	472.000	EUR	542.753	455.640	0,31
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	10.454	MXN	39.489	42.999	0,03
Totale Messico			1.455.714	1.269.632	0,86
PAESI BASSI					
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	600.000	EUR	601.558	508.878	0,35
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	100.000	EUR	99.227	99.462	0,07
AT Securities BV 5.25% / perpetual	500.000	USD	439.786	215.507	0,15
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	601.824	504.222	0,34
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	330.000	EUR	347.698	249.978	0,17
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	225.276	0,15
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	700.000	EUR	694.869	591.668	0,40
Totale Paesi Bassi			3.083.105	2.394.991	1,63

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
NUOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	1.877.000	NZD	1.130.860	902.002	0,61
Totale Nuova Zelanda			1.130.860	902.002	0,61
NORVEGIA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	6.504.000	NOK	570.976	526.992	0,36
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.244.000	NOK	472.365	437.364	0,30
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	3.767.000	NOK	355.323	326.698	0,22
Totale Norvegia			1.398.664	1.291.054	0,88
PERÙ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	3.832.000	PEN	905.190	863.931	0,59
Totale Perù			905.190	863.931	0,59
POLONIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	480.186	0,33
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	3.404.000	PLN	491.229	477.402	0,32
Totale Polonia			1.087.785	957.588	0,65
PORTOGALLO					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	284.139	0,19
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	283.656	0,19
Totale Portogallo			605.625	567.795	0,38
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	1.200.000	EUR	1.096.332	831.012	0,56
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	1.088.000	EUR	974.516	723.313	0,49
Totale Romania			2.070.848	1.554.325	1,05
RUSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031 ¹	96.600.000	RUB	1.005.933	-	-
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025 ¹	1.000.000	EUR	1.094.700	-	-
Totale Russia			2.100.633	-	-
SUDAFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.188.000	ZAR	445.951	401.578	0,27
Totale Sudafrica			445.951	401.578	0,27
SPAGNA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	600.000	EUR	629.058	488.784	0,33
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	592.320	481.002	0,33
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	700.000	EUR	686.168	557.564	0,38
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	700.000	EUR	686.154	510.874	0,35
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	600.600	458.178	0,31

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA (cont.)					
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	500.000	EUR	500.000	446.170	0,30
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	400.000	EUR	466.800	375.908	0,26
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	366.144	278.780	0,19
Totale Spagna			4.527.244	3.597.260	2,45
SVEZIA					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	600.000	EUR	624.300	438.336	0,30
Totale Svezia			624.300	438.336	0,30
SVIZZERA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	800.000	USD	713.431	598.180	0,41
Totale Svizzera			713.431	598.180	0,41
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Government International Bond 2.7% 02/09/2070 EMTN	400.000	USD	262.850	232.051	0,16
Totale Emirati Arabi Uniti			262.850	232.051	0,16
REGNO UNITO					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	700.000	EUR	694.078	498.652	0,34
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	900.000	EUR	894.726	635.877	0,43
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	177.651	171.561	0,12
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	308.654	234.705	0,16
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	550.000	EUR	549.788	440.281	0,30
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	424.000	USD	374.852	315.983	0,21
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	1.000.000	GBP	1.171.674	1.084.430	0,74
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	2.000.000	GBP	2.315.933	2.094.268	1,42
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	500.000	GBP	581.918	498.833	0,34
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	100.000	GBP	111.332	84.142	0,06
United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	1.200.000	GBP	1.376.231	1.308.661	0,89
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2024	1.000.000	GBP	1.715.140	1.680.861	1,14
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	1.000.000	GBP	1.681.804	1.567.160	1,06
Totale Regno Unito			11.953.781	10.615.414	7,21
STATI UNITI D'AMERICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	500.000	EUR	504.250	446.015	0,30
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	350.000	EUR	349.829	332.080	0,23
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	17.580.000	BRL	577.724	476.096	0,32
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	600.000	EUR	616.500	524.502	0,36
Southern Co 1.875% 15/09/2081	700.000	EUR	700.000	544.600	0,37
Totale Stati Uniti d'America			2.748.303	2.323.293	1,58
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 ¹	400.000	USD	101.510	17.319	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026 ¹	40.000	USD	13.313	1.673	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024 ¹	330.000	USD	99.844	14.440	0,01
Totale Venezuela			214.667	33.432	0,02
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			67.791.814	55.803.217	37,89

¹ Questo titolo è inadempiente.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF ¹	1.028.519	EUR	13.572.631	11.640.778	7,90
Totale Irlanda			13.572.631	11.640.778	7,90
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			13.572.631	11.640.778	7,90
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			111.922.743	95.739.545	65,01
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
INDONESIA					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	700.000	USD	675.449	631.840	0,43
Totale Indonesia			675.449	631.840	0,43
ITALIA					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	200.000	USD	193.583	189.629	0,13
Totale Italia			193.583	189.629	0,13
LUSSEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	644.000	USD	522.709	489.953	0,33
Totale Lussemburgo			522.709	489.953	0,33
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	42.690.000	PHP	684.071	551.861	0,37
Totale Filippine			684.071	551.861	0,37
SPAGNA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	432.042	0,29
Totale Spagna			600.000	432.042	0,29
REGNO UNITO					
Virgin Money UK Plc 8.25% / perpetual	200.000	GBP	235.047	204.150	0,14
Totale Regno Unito			235.047	204.150	0,14
STATI UNITI D'AMERICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	330.000	GBP	402.309	271.125	0,18
Totale Stati Uniti d'America			402.309	271.125	0,18

¹ ETF

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	5.341	-
Totale Venezuela			53.650	5.341	-
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			3.366.818	2.775.941	1,87
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3.366.818	2.775.941	1,87

C) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI

BERMUDA					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	12.083	USD	10.213	1.019	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	69.336	USD	169.991	17.216	0,01
Totale Bermuda			180.204	18.235	0,01
GERMANIA					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 8.8% 25/08/2023 EMTN	2.500.000	PLN	531.650	534.077	0,36
Totale Germania			531.650	534.077	0,36
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			711.854	552.312	0,37
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			711.854	552.312	0,37

D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:

1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO

SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	3.000.000	EUR	2.990.971	2.994.630	2,03
Totale Spagna			2.990.971	2.994.630	2,03
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			2.990.971	2.994.630	2,03

2) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI

ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	9.000.000	EUR	8.965.799	8.990.460	6,10
Totale Italia			8.965.799	8.990.460	6,10
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	1.000.000	USD	958.582	973.995	0,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	1.350.000	USD	1.269.186	1.347.777	0,91
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	730.000	USD	688.545	642.224	0,44
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.200.000	USD	2.237.928	2.069.912	1,40

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	8.000.000	USD	6.888.312	7.358.280	4,99
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	800.000	USD	681.851	593.230	0,40
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	7.000.000	USD	6.162.445	5.864.591	3,98
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	4.500.000	USD	2.690.686	2.280.833	1,55
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	6.200.000	USD	5.552.915	5.526.119	3,75
Totale Stati Uniti d'America			27.130.450	26.656.961	18,08
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			36.096.249	35.647.421	24,18
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			39.087.220	38.642.051	26,21
TOTALE INVESTIMENTI			155.088.635	137.709.849	93,46
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				9.630.301	6,54
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				147.340.150	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attività
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	95.739.545	63,42
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	2.775.941	1,84
ALTRI VALORI MOBILIARI	552.312	0,37
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	38.642.051	25,60
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.557.634	1,03
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	171.749	0,11
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	8.413.423	5,57
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.541.050	1,02
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	530.000	0,35
ALTRE ATTIVITÀ	1.034.705	0,69
TOTALE	150.958.410	100,00

EQUILIBRIUM

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalità	47,73
Fondi di investimento	7,90
Holding e società finanziarie	6,24
Banche e istituti finanziari	5,74
Software Internet	2,60
Farmaceutici e cosmetici	2,33
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,24
Servizi pubblici	1,95
Petrolio	1,66
Assicurazioni	1,64
Società immobiliari	1,36
Trasmissione delle informazioni	1,27
Vendite al dettaglio	1,12
Trasporti	1,06
Semiconduttori elettronici	1,01
Attrezzature da ufficio, computer	0,88
Prodotti chimici	0,81
Tecnologia aerospaziale	0,63
Alimentari e distillerie	0,60
Tabacco e liquori	0,55
Altri servizi	0,43
Meccanica, macchinari	0,37
Biotechnologia	0,34
Beni di consumo	0,32
Imballaggio e container	0,32
Organismi sovranazionali	0,32
Tessile	0,30
Elettronica e attrezzature elettriche	0,29
Industria automobilistica	0,27
Tempo libero	0,25
Arte grafica ed editoria	0,22
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,21
Costruzioni, materiale da costruzione	0,14
Metalli non ferrosi	0,13
Servizi ambientali e riciclaggio	0,12
Miniere, industria pesante	0,06
Imprese commerciali	0,05
TOTALE INVESTIMENTI	93,46
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,54
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF ¹	2.151.416	USD	9.937.078	10.477.986	3,03
Totale Irlanda			9.937.078	10.477.986	3,03
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund ²	3.340.933	USD	36.317.576	39.881.463	11,54
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund ²	617.363	EUR	15.620.746	17.471.360	5,05
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP ¹	1.802.831	USD	27.648.868	24.755.670	7,16
Totale Lussemburgo			79.587.190	82.108.493	23,75
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			89.524.268	92.586.479	26,78
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			89.524.268	92.586.479	26,78
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - ASEAN Fund ²	2.753.346	USD	27.074.588	26.778.858	7,75
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ²	484.054	EUR	4.581.237	3.180.234	0,92
Fidelity Funds - Asian Bond Fund ²	5.535.025	USD	48.771.813	46.162.812	13,35
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund ²	7.528.142	USD	54.585.302	39.924.370	11,55
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund ²	592.200	USD	6.915.582	8.578.511	2,48
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund ²	2.929.061	USD	42.301.449	39.383.492	11,39
Fidelity Funds - China Consumer Fund ²	1.813.702	USD	26.886.500	22.109.406	6,40
Fidelity Funds - China Focus Fund ²	1.496.090	USD	20.374.659	19.751.617	5,71
Fidelity Funds - China High Yield Fund ²	1.957.689	USD	14.663.053	10.110.828	2,92
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund ²	863.430	EUR	5.283.326	5.344.629	1,55
Fidelity Funds - Sustainable US Dollar Cash Fund ²	1.095.671	USD	10.685.534	11.234.518	3,25
Totale Lussemburgo			262.123.043	232.559.275	67,27
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			262.123.043	232.559.275	67,27
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			262.123.043	232.559.275	67,27
TOTALE INVESTIMENTI			351.647.311	325.145.754	94,05
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				20.563.020	5,95
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				345.708.774	100,00

¹ ETF

² OICVM.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	92.586.479	26,47
ALTRI VALORI MOBILIARI	232.559.275	66,49
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	673.660	0,19
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	347.376	0,10
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	17.101.249	4,89
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	5.004.919	1,43
ALTRE ATTIVITÀ	1.489.536	0,43
TOTALE	349.762.494	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	94,05
TOTALE INVESTIMENTI	94,05
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	5,95
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	143.555	USD	4.900.713	4.767.680	2,04
Totale Irlanda			4.900.713	4.767.680	2,04
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			4.900.713	4.767.680	2,04
2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	9.600.000	EUR	12.205.046	11.020.896	4,71
Totale Francia			12.205.046	11.020.896	4,71
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	9.100.000	EUR	12.606.263	10.975.055	4,69
Totale Germania			12.606.263	10.975.055	4,69
SPAGNA					
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	6.300.000	EUR	8.135.113	6.901.902	2,95
Totale Spagna			8.135.113	6.901.902	2,95
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			32.946.422	28.897.853	12,35
3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF ¹	63.761	EUR	13.120.323	15.286.062	6,53
Totale Francia			13.120.323	15.286.062	6,53
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF ¹	3.075.991	EUR	18.324.681	16.699.555	7,13
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF ¹	2.023.136	GBP	17.370.275	17.234.024	7,36
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	220.331	GBP	7.374.482	6.436.859	2,74
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ¹	1.462.567	GBP	12.754.036	11.977.730	5,12
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF ¹	294.310	GBP	12.513.594	13.072.987	5,58
Totale Irlanda			68.337.068	65.421.155	27,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			81.457.391	80.707.217	34,46

¹ ETF

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	12.000.000	EUR	11.954.399	11.987.280	5,12
Totale Italia			11.954.399	11.987.280	5,12
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			11.954.399	11.987.280	5,12
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			131.258.925	126.360.030	53,97
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	444.266	EUR	8.833.674	10.266.998	4,39
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund ¹	1.329.262	EUR	12.667.866	11.750.675	5,02
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	338.539	EUR	34.578.999	30.427.877	12,99
DWS Invest Euro High Yield Corporates ¹	84.631	EUR	8.371.266	7.334.952	3,13
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	10.154	EUR	10.755.926	12.570.142	5,37
Memnon Fund - European ¹	41.221	EUR	8.529.408	10.003.904	4,27
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond ¹	137.231	EUR	14.013.680	11.790.921	5,04
Totale Lussemburgo			97.750.819	94.145.469	40,21
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			97.750.819	94.145.469	40,21
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			97.750.819	94.145.469	40,21
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 13/01/2023	10.000.000	EUR	9.984.068	9.996.000	4,27
Totale Spagna			9.984.068	9.996.000	4,27
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			9.984.068	9.996.000	4,27
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			9.984.068	9.996.000	4,27
TOTALE INVESTIMENTI			238.993.812	230.501.499	98,45
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				3.619.946	1,55
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				234.121.445	100,00

¹ OICVM.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	126.360.030	53,78
ALTRI VALORI MOBILIARI	94.145.469	40,06
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	9.996.000	4,25
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	145.368	0,06
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	2.411.693	1,03
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.537	-
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	460.000	0,20
ALTRE ATTIVITÀ	1.463.464	0,62
TOTALE	234.983.561	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Settore economico	
Fondi di investimento	74,67
Stati, province e municipalità	21,74
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,04
TOTALE INVESTIMENTI	98,45
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,55
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% affi- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC / perpetual	162.227	USD	5.558.541	5.387.806	2,19
Totale Irlanda			5.558.541	5.387.806	2,19
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			5.558.541	5.387.806	2,19
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF ¹	1.951.690	USD	18.793.821	17.038.999	6,93
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF ¹	216.164	USD	15.621.242	15.206.927	6,18
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	243.970	GBP	8.165.679	7.127.460	2,90
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF ¹	167.207	USD	15.450.398	14.488.923	5,89
iShares USD Corp Bond UCITS ETF ¹	127.750	USD	12.823.479	12.010.714	4,88
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	235.906	USD	12.700.896	15.355.718	6,25
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ¹	271.264	USD	15.517.647	19.045.033	7,75
Totale Irlanda			99.073.162	100.273.774	40,78
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			99.073.162	100.273.774	40,78
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	4.000.000	EUR	3.987.012	3.988.360	1,62
Totale Italia			3.987.012	3.988.360	1,62
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			3.987.012	3.988.360	1,62
4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	10.800.000	USD	12.096.537	10.735.330	4,37
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	13.560.000	USD	14.610.523	13.454.981	5,47
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	10.700.000	USD	11.977.044	10.718.172	4,36
Totale Stati Uniti d'America			38.684.104	34.908.483	14,20
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			38.684.104	34.908.483	14,20
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			147.302.819	144.558.423	58,79

¹ ETF

US COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% att- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund ¹	11.702.118	EUR	13.165.236	14.321.052	5,82
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ¹	67.175	USD	6.524.000	6.092.832	2,48
Totale Irlanda			19.689.236	20.413.884	8,30
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ¹	391.261	EUR	6.191.522	7.187.465	2,92
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund ¹	254.058	USD	23.879.109	21.493.437	8,74
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	180.768	USD	15.401.525	14.463.110	5,88
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund ¹	60.077	EUR	6.461.842	6.276.250	2,55
Wellington US Research Equity Fund ¹	891.268	USD	7.667.484	7.122.381	2,90
Totale Lussemburgo			59.601.482	56.542.643	22,99
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			79.290.718	76.956.527	31,29
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			79.290.718	76.956.527	31,29
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	12.000.000	USD	11.226.737	11.176.236	4,55
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	8.000.000	USD	8.044.690	7.476.974	3,04
Totale Stati Uniti d'America			19.271.427	18.653.210	7,59
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			19.271.427	18.653.210	7,59
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			19.271.427	18.653.210	7,59
TOTALE INVESTIMENTI			245.864.964	240.168.160	97,67
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				5.731.932	2,33
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				245.900.092	100,00

¹ OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	144.558.423	58,25
ALTRI VALORI MOBILIARI	76.956.527	31,01
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	18.653.210	7,52
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	671.526	0,27
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	6.223.255,00	2,51
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.355,00	-
ALTRE ATTIVITÀ	1.102.240	0,44
TOTALE	248.167.536	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Settore economico	
Fondi di investimento	72,07
Stati, province e municipalità	23,41
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,19
TOTALE INVESTIMENTI	97,67
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,33
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
ANZ Group Holdings Ltd	56.703	AUD	874.096	852.473	0,07
Aurizon Holdings Ltd	324.832	AUD	808.168	769.887	0,06
BHP Group Ltd	63.830	AUD	1.648.340	1.850.695	0,15
BlueScope Steel Ltd	185.976	AUD	2.342.348	1.990.025	0,16
Dexus	40.933	AUD	282.078	201.574	0,02
GPT Group	43.926	AUD	150.422	117.228	0,01
Scentre Group	126.047	AUD	226.536	230.667	0,02
Sonic Healthcare Ltd	29.759	AUD	639.274	566.715	0,05
South32 Ltd	606.335	AUD	1.684.399	1.541.105	0,12
Stockland	56.371	AUD	158.028	130.024	0,01
Totale Australia			8.813.689	8.250.393	0,67
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	113.201	EUR	6.108.346	6.061.914	0,48
Totale Austria			6.108.346	6.061.914	0,48
BELGIO					
Ageas SA	20.580	EUR	801.869	852.424	0,07
Solvay SA	1.731	EUR	164.920	163.510	0,01
Totale Belgio			966.789	1.015.934	0,08
BERMUDA					
Everest Re Group Ltd	1.473	USD	354.250	457.213	0,04
Totale Bermuda			354.250	457.213	0,04
BRASILE					
Ambev SA	763.500	BRL	2.051.799	1.967.417	0,16
Ambev SA	695.183	USD	2.147.314	1.771.748	0,14
Totale Brasile			4.199.113	3.739.165	0,30
CANADA					
Alimentation Couche-Tard Inc	1.849	CAD	76.421	76.079	0,01
ARC Resources Ltd	65.323	CAD	918.554	824.403	0,07
Bank of Montreal	3.246	CAD	299.919	275.336	0,02
Bank of Nova Scotia	24.005	CAD	1.170.030	1.101.255	0,09
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	147.277	0,01
Canadian Natural Resources Ltd	6.718	CAD	314.852	349.310	0,03
Canadian Tire Corp Ltd	2.346	CAD	302.768	229.559	0,02
Empire Co Ltd	23.497	CAD	632.651	579.435	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd	1.103	CAD	498.528	611.785	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CANADA (cont.)					
Imperial Oil Ltd	25.544	CAD	1.105.841	1.164.969	0,09
Manulife Financial Corp	5.747	CAD	104.058	95.977	0,01
Nutrien Ltd	18.626	CAD	1.389.779	1.273.231	0,10
Onex Corp	4.143	CAD	238.572	187.056	0,01
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	54.182	-
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	240.908	0,02
Ritchie Bros Auctioneers Inc	11.902	CAD	725.435	643.714	0,05
Suncor Energy Inc	51.167	CAD	1.163.936	1.519.721	0,12
Teck Resources Ltd	3.320	CAD	116.605	117.480	0,01
Tourmaline Oil Corp	5.611	CAD	290.052	265.093	0,02
West Fraser Timber Co Ltd	22.486	CAD	1.726.750	1.520.298	0,12
Totale Canada			11.541.369	11.277.068	0,90
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	723.700	HKD	11.448.620	7.493.453	0,60
CK Hutchison Holdings Ltd	255.000	HKD	1.734.910	1.434.214	0,11
SITC International Holdings Co Ltd	409.000	HKD	991.466	852.388	0,07
WH Group Ltd	6.521.575	HKD	3.998.319	3.554.452	0,28
Totale Isole Cayman			18.173.315	13.334.507	1,06
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	2.369	DKK	5.677.403	4.975.999	0,40
Danske Bank A/S	3.436	DKK	53.032	63.439	0,01
Totale Danimarca			5.730.435	5.039.438	0,41
FINLANDIA					
Kesko Oyj	12.087	EUR	315.189	249.234	0,02
Nokia Oyj	1.519.389	EUR	7.233.730	6.574.396	0,52
Nordea Bank Abp	27.537	SEK	256.500	276.554	0,02
Stora Enso Oyj	39.716	EUR	558.459	522.265	0,04
Wartsila OYJ Abp	15.573	EUR	129.713	122.528	0,01
Totale Finlandia			8.493.591	7.744.977	0,61
FRANCIA					
Accor SA	178.044	EUR	4.289.266	4.157.327	0,33
Amundi SA	28.854	EUR	1.487.015	1.529.262	0,12
BNP Paribas SA	5.449	EUR	193.544	290.159	0,02
Cie de Saint-Gobain	40.807	EUR	1.644.145	1.862.840	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	294.335	EUR	8.591.773	7.648.295	0,61
Dassault Aviation SA	2.896	EUR	435.561	458.147	0,04
Eiffage SA	1.915	EUR	183.226	176.027	0,01
Electricite de France SA	3.752	EUR	39.076	45.025	-
Orange SA	35.216	EUR	370.160	326.840	0,03
Sanofi	134.693	EUR	11.335.274	12.100.819	0,96
Societe Generale SA	3.741	EUR	80.013	87.839	0,01
Teleperformance	693	EUR	157.451	154.331	0,01
Thales SA	35.928	EUR	3.192.394	4.286.210	0,34
TotalEnergies SE	61.411	EUR	3.016.239	3.601.755	0,29
Ubisoft Entertainment SA	151.190	EUR	6.769.035	3.992.928	0,32
Totale Francia			41.784.172	40.717.804	3,24

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
adidas AG	94.208	EUR	11.450.645	12.007.752	0,96
BASF SE	139.913	EUR	8.990.993	6.490.564	0,52
Bayer AG	20.580	EUR	1.082.275	994.529	0,08
Bayerische Motoren Werke AG	9.206	EUR	724.273	767.596	0,06
Brenntag SE	8.322	EUR	499.547	496.990	0,04
Commerzbank AG	7.364	EUR	35.450	65.069	0,01
Continental AG	51.581	EUR	4.574.409	2.887.504	0,23
Deutsche Bank AG	159.966	EUR	1.532.125	1.693.720	0,13
E.ON SE	87.498	EUR	809.334	816.706	0,07
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	153.661	EUR	7.824.041	4.697.417	0,37
HeidelbergCement AG	3.491	EUR	168.648	186.000	0,01
HelloFresh SE	23.546	EUR	732.774	483.399	0,04
Mercedes-Benz Group AG	5.548	EUR	336.007	340.647	0,03
Volkswagen AG / preference	37.969	EUR	7.883.513	4.420.351	0,35
Totale Germania			46.644.034	36.348.244	2,90
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	67.235	USD	4.443.303	5.726.551	0,46
Totale Guernsey			4.443.303	5.726.551	0,46
HONG KONG					
Galaxy Entertainment Group Ltd	696.000	HKD	3.503.797	4.311.449	0,34
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	218.598	0,02
New World Development Co Ltd	194.000	HKD	483.693	512.376	0,04
Totale Hong Kong			4.265.188	5.042.423	0,40
IRLANDA					
DCC Plc	2.208	GBP	156.123	101.537	0,01
Medtronic Plc	14.470	USD	1.315.198	1.053.744	0,08
Totale Irlanda			1.471.321	1.155.281	0,09
ITALIA					
Enel SpA	2.506.379	EUR	15.834.438	12.607.086	1,00
Eni SpA	18.274	EUR	247.996	242.788	0,02
Snam SpA	719.612	EUR	3.340.135	3.257.684	0,26
UniCredit SpA	121.329	EUR	1.298.896	1.610.278	0,13
Totale Italia			20.721.465	17.717.836	1,41
GIAPPONE					
AGC Inc	9.400	JPY	316.234	293.378	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	16.700	JPY	419.888	399.420	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	66.800	JPY	1.235.225	1.420.265	0,11
ENEOS Holdings Inc	99.800	JPY	362.194	317.504	0,03
Fujitsu Ltd	59.100	JPY	7.089.020	7.392.840	0,59
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	5.900	JPY	127.955	123.976	0,01
Hitachi Ltd	146.000	JPY	6.816.192	6.937.213	0,55
Honda Motor Co Ltd	7.800	JPY	183.805	167.944	0,01

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Idemitsu Kosan Co Ltd	24.000	JPY	583.765	523.228	0,04
Iida Group Holdings Co Ltd	53.800	JPY	851.450	764.488	0,06
Inpex Corp	18.600	JPY	185.747	184.391	0,01
Isuzu Motors Ltd	129.700	JPY	1.495.037	1.424.858	0,11
Japan Post Insurance Co Ltd ¹	71.000	JPY	1.131.530	1.170.239	0,09
JFE Holdings Inc	98.700	JPY	1.181.161	1.076.588	0,09
Komatsu Ltd	340.800	JPY	7.269.131	6.960.327	0,55
Kubota Corp	550.600	JPY	7.572.969	7.104.480	0,57
Marubeni Corp	15.200	JPY	125.821	163.530	0,01
MatsukiyoCocokara & Co	130.300	JPY	4.380.597	6.107.022	0,49
Mazda Motor Corp	129.100	JPY	917.559	921.369	0,07
Mitsubishi Corp	34.100	JPY	1.035.034	1.037.155	0,08
Mitsubishi Electric Corp	278.700	JPY	3.138.020	2.599.610	0,21
Mitsui Chemicals Inc	7.200	JPY	155.683	152.111	0,01
Mizuho Financial Group Inc	194.600	JPY	2.276.420	2.564.850	0,20
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	4.800	JPY	130.396	143.981	0,01
Nippon Steel Corp ²	123.500	JPY	1.979.781	2.010.123	0,16
Nippon Yusen KK ³	21.100	JPY	525.803	465.998	0,04
Obayashi Corp	10.800	JPY	82.598	76.542	0,01
Osaka Gas Co Ltd	42.900	JPY	715.591	648.900	0,05
Panasonic Holdings Corp	71.900	JPY	677.449	567.007	0,05
Resona Holdings Inc ⁴	841.200	JPY	3.162.626	4.320.150	0,34
SCSK Corp ⁵	292.700	JPY	5.013.946	4.159.211	0,33
Sekisui Chemical Co Ltd	308.100	JPY	4.263.904	4.036.726	0,32
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.000	JPY	778.248	806.536	0,06
Sony Group Corp	104.100	JPY	8.869.252	7.418.383	0,59
Subaru Corp	22.400	JPY	358.708	322.515	0,03
Sumitomo Chemical Co Ltd	44.900	JPY	152.526	151.135	0,01
Sumitomo Corp	8.800	JPY	112.556	137.232	0,01
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	33.700	JPY	1.056.263	1.117.844	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	14.300	JPY	465.742	537.805	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	5.400	JPY	177.907	175.937	0,01
Sundrug Co Ltd	354.400	JPY	9.128.842	9.852.958	0,78
Takeda Pharmaceutical Co Ltd ⁶	79.600	JPY	2.084.571	2.323.816	0,18
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	30.400	JPY	87.878	102.759	0,01
Tokyo Gas Co Ltd	22.400	JPY	405.985	411.197	0,03
Tosoh Corp	37.500	JPY	471.840	418.092	0,03
Toyota Industries Corp	131.600	JPY	8.284.731	6.766.056	0,54
Toyota Tsusho Corp	9.400	JPY	345.521	326.087	0,03
Totale Giappone			98.183.101	97.103.776	7,69
LUSSEMBURGO					
ArcelorMittal SA	314.747	EUR	7.565.321	7.734.908	0,62
Totale Lussemburgo			7.565.321	7.734.908	0,62
MESSICO					
Gruma SAB de CV	436.496	MXN	5.300.583	5.472.359	0,44
Totale Messico			5.300.583	5.472.359	0,44

¹ 60.841. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

² 77.580. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

³ 20.895. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁴ 514.850. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁵ 31.800. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁶ 75.620. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
ING Groep NV	482.177	EUR	4.368.541	5.491.032	0,44
Just Eat Takeaway.com NV	14.186	EUR	277.159	280.175	0,02
Koninklijke Philips NV ¹	391.934	EUR	8.959.427	5.488.644	0,44
LyondellBasell Industries NV	13.910	USD	1.206.340	1.082.171	0,09
NN Group NV	37.410	EUR	1.591.927	1.427.566	0,11
NXP Semiconductors NV	4.292	USD	724.813	635.526	0,05
OCI NV	19.528	EUR	570.689	652.626	0,05
Randstad NV	138.715	EUR	6.703.288	7.901.206	0,63
Stellantis NV	158.232	EUR	2.303.847	2.099.739	0,17
STMicroelectronics NV	17.013	EUR	606.668	561.344	0,04
Totale Paesi Bassi			27.312.699	25.620.029	2,04
SINGAPORE					
City Developments Ltd	20.100	SGD	108.389	115.568	0,01
Totale Singapore			108.389	115.568	0,01
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	68.968	KRW	2.769.889	2.826.722	0,23
Shinhan Financial Group Co Ltd	76.115	KRW	2.314.011	1.985.744	0,16
Totale Corea del Sud			5.083.900	4.812.466	0,39
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.938	EUR	84.456	112.331	0,01
Banco Santander SA	51.142	EUR	142.978	143.325	0,01
Repsol SA	213.668	EUR	2.511.857	3.172.970	0,25
Totale Spagna			2.739.291	3.428.626	0,27
SVEZIA					
Avanza Bank Holding AB	144.907	SEK	3.014.618	2.913.725	0,23
Evolution AB	1.814	SEK	179.688	165.640	0,01
Skanska AB	41.576	SEK	647.257	616.899	0,05
Svenska Handelsbanken AB	49.633	SEK	459.736	469.095	0,04
Totale Svezia			4.301.299	4.165.359	0,33
SVIZZERA					
Baloise Holding AG	3.616	CHF	517.145	522.577	0,04
Clariant AG	21.361	CHF	328.018	316.926	0,03
Kuehne + Nagel International AG	901	CHF	199.101	196.366	0,02
Novartis AG	24.121	CHF	1.888.631	2.041.962	0,16
Roche Holding AG	16.070	CHF	5.135.030	4.727.811	0,38
Swiss Life Holding AG	850	CHF	357.010	410.443	0,03
Swiss Re AG	7.024	CHF	541.562	615.174	0,05
Temenos AG	11.548	CHF	869.670	593.411	0,05
UBS Group AG	269.878	CHF	3.726.110	4.702.407	0,37
Totale Svizzera			13.562.277	14.127.077	1,13

¹ 92.300. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TAIWAN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.783.000	TWD	5.931.483	5.430.188	0,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	187.000	TWD	3.341.328	2.556.831	0,20
Totale Taiwan			9.272.811	7.987.019	0,63
REGNO UNITO					
Admiral Group Plc	294.661	GBP	7.010.111	7.097.257	0,56
Anglo American Plc	3.503	GBP	137.024	127.786	0,01
Ashtead Group Plc	227.350	GBP	13.055.832	12.094.845	0,96
Associated British Foods Plc	292.087	GBP	5.941.355	5.188.380	0,41
Aviva Plc	126.486	GBP	579.284	631.268	0,05
Barclays Plc	3.154.274	GBP	6.018.742	5.635.686	0,45
Barratt Developments Plc	43.827	GBP	199.236	196.009	0,02
BP Plc	220.344	GBP	1.029.874	1.179.415	0,09
British American Tobacco Plc	16.866	GBP	680.186	623.804	0,05
GSK Plc	267.008	GBP	4.575.716	4.326.390	0,34
Hargreaves Lansdown Plc	876.968	GBP	8.900.814	8.462.961	0,67
Howden Joinery Group Plc	1.293.072	GBP	8.802.046	8.184.896	0,65
HSBC Holdings Plc	958.199	GBP	5.253.572	5.569.500	0,44
Imperial Brands Plc	142.277	GBP	2.740.986	3.321.071	0,26
J Sainsbury Plc	1.569.719	GBP	4.600.467	3.851.622	0,31
Legal & General Group Plc	189.859	GBP	562.207	533.906	0,04
Lloyds Banking Group Plc	14.649.739	GBP	7.768.184	7.497.988	0,60
NatWest Group Plc	948.382	GBP	2.508.408	2.834.785	0,22
Rio Tinto Plc	4.806	GBP	296.176	314.069	0,03
Shell Plc	299.144	EUR	5.118.509	7.921.333	0,63
Shell Plc	38.349	GBP	740.606	1.005.373	0,08
Standard Chartered Plc	353.978	GBP	1.984.473	2.483.186	0,20
Tesco Plc	1.511.296	GBP	4.152.020	3.818.990	0,30
Travis Perkins Plc	295.376	GBP	5.189.426	2.960.981	0,24
Unilever Plc	169.103	EUR	7.760.331	7.925.858	0,63
Vodafone Group Plc	2.088.308	GBP	2.983.960	1.982.788	0,16
Whitbread Plc	4.484	GBP	140.216	129.886	0,01
Totale Regno Unito			108.729.761	105.900.033	8,41
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	28.964	USD	3.474.471	3.254.498	0,26
Abbott Laboratories	8.131	USD	867.394	836.451	0,07
AbbVie Inc	56.649	USD	6.326.639	8.578.163	0,68
Activision Blizzard Inc	5.556	USD	391.267	398.512	0,03
Adobe Inc	6.697	USD	2.171.125	2.111.728	0,17
Advance Auto Parts Inc	8.931	USD	1.246.427	1.230.382	0,10
Advanced Micro Devices Inc	8.344	USD	711.712	506.386	0,04
Alexandria Real Estate Equities Inc	1.430	USD	213.892	195.182	0,02
Align Technology Inc	3.533	USD	699.452	698.159	0,06
Ally Financial Inc	58.860	USD	1.878.579	1.348.444	0,11
Alphabet Inc A	258.031	USD	24.031.138	21.331.530	1,70
Alphabet Inc C	30.675	USD	3.226.026	2.550.286	0,20
Altria Group Inc	63.383	USD	2.854.687	2.714.675	0,22
Amazon.com Inc	100.416	USD	10.930.023	7.903.438	0,63
American Express Co	3.889	USD	603.534	538.393	0,04

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
American International Group Inc	105.167	USD	4.788.532	6.231.680	0,50
American Tower Corp	32.513	USD	6.674.985	6.454.162	0,51
Amgen Inc	11.420	USD	2.219.729	2.810.353	0,22
APA Corp	23.076	USD	827.365	1.009.311	0,08
Apple Inc	84.989	USD	9.596.463	10.346.799	0,82
Applied Materials Inc	3.975	USD	457.305	362.694	0,03
Arrow Electronics Inc	8.276	USD	807.453	810.889	0,06
Assurant Inc	6.970	USD	849.689	816.742	0,07
AT&T Inc	121.849	USD	2.185.658	2.101.888	0,17
Autodesk Inc	804	USD	138.979	140.776	0,01
AutoZone Inc	506	USD	1.097.585	1.169.255	0,09
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	439.649	0,03
Avantor Inc	13.716	USD	272.629	271.043	0,02
Avnet Inc	138.343	USD	4.955.235	5.389.836	0,43
Bank of America Corp	70.136	USD	2.055.498	2.176.532	0,17
Bank of New York Mellon Corp	13.843	USD	588.760	590.427	0,05
Berkshire Hathaway Inc	60.368	USD	16.801.957	17.472.641	1,39
Best Buy Co Inc	1.648	USD	109.510	123.857	0,01
Biogen Inc	1.664	USD	443.332	431.759	0,03
Booking Holdings Inc	6.923	USD	13.041.282	13.072.648	1,04
Bristol-Myers Squibb Co	58.980	USD	3.843.760	3.976.210	0,32
Broadcom Inc	2.185	USD	1.042.573	1.144.717	0,09
Capital One Financial Corp	51.875	USD	6.591.480	4.518.435	0,36
Cardinal Health Inc	14.350	USD	1.084.233	1.033.576	0,08
Carlisle Cos Inc	1.004	USD	230.272	221.684	0,02
Carrier Global Corp	17.351	USD	733.484	670.629	0,05
Celanese Corp	2.648	USD	319.604	253.672	0,02
Centene Corp	98.205	USD	6.406.551	7.546.303	0,60
CF Industries Holdings Inc	19.338	USD	1.785.560	1.543.779	0,12
Charter Communications Inc	534	USD	167.388	169.669	0,01
Cheniere Energy Inc	991	USD	141.865	139.246	0,01
Chevron Corp	8.785	USD	1.042.129	1.477.460	0,12
Cigna Corp	11.832	USD	2.418.507	3.673.380	0,29
Cisco Systems Inc	250.178	USD	11.331.933	11.167.468	0,89
Citigroup Inc	207.991	USD	11.017.062	8.814.648	0,70
CME Group Inc	4.597	USD	749.044	724.321	0,06
Coca-Cola Co	36.376	USD	1.868.676	2.168.074	0,17
Cognizant Technology Solutions Corp	173.401	USD	10.557.692	9.291.921	0,74
Colgate-Palmolive Co	112.887	USD	7.625.315	8.333.911	0,66
Comcast Corp	267.273	USD	9.019.136	8.757.589	0,70
Conoco Phillips	6.421	USD	688.117	709.935	0,06
Coterra Energy Inc	22.631	USD	582.784	521.006	0,04
CrowdStrike Holdings Inc	1.617	USD	183.106	159.526	0,01
Crown Castle Inc	2.865	USD	469.602	364.121	0,03
CVS Health Corp	31.893	USD	2.777.823	2.784.829	0,22
Danaher Corp	2.766	USD	706.347	687.891	0,05
DaVita Inc	4.153	USD	288.646	290.564	0,02
Dell Technologies Inc	192.899	USD	8.858.761	7.269.522	0,58
Delta Air Lines Inc	14.456	USD	441.289	445.092	0,04
Digital Realty Trust Inc	2.664	USD	335.626	250.287	0,02
Discover Financial Services	11.308	USD	1.140.878	1.036.553	0,08
DocuSign Inc	5.819	USD	273.101	302.168	0,02

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Dominion Energy Inc	7.828	USD	454.455	449.766	0,04
Dow Inc	62.142	USD	3.088.947	2.934.022	0,23
Dropbox Inc	3.660	USD	76.203	76.749	0,01
DuPont de Nemours Inc	75.618	USD	4.201.231	4.862.650	0,39
Eastman Chemical Co	12.342	USD	1.004.971	941.797	0,07
eBay Inc	6.117	USD	240.228	237.688	0,02
Edison International	113.461	USD	5.508.478	6.763.541	0,54
Elanco Animal Health Inc	54.941	USD	682.263	629.074	0,05
EOG Resources Inc	5.586	USD	470.338	677.909	0,05
EQT Corp	17.849	USD	719.344	565.783	0,05
Equinix Inc	566	USD	328.859	347.385	0,03
Equitable Holdings Inc	153.448	USD	4.073.785	4.126.454	0,33
Equity Residential	4.487	USD	279.344	248.052	0,02
Eversource Energy	2.787	USD	221.751	218.938	0,02
Expedia Group Inc	25.504	USD	2.677.506	2.093.371	0,17
Extra Space Storage Inc	2.063	USD	346.960	284.500	0,02
Exxon Mobil Corp	95.429	USD	6.071.894	9.862.562	0,79
FedEx Corp	4.499	USD	909.869	730.126	0,06
Fidelity National Information Services Inc	9.779	USD	794.525	621.696	0,05
FirstEnergy Corp	11.212	USD	417.975	440.601	0,04
Fiserv Inc	2.228	USD	218.414	210.995	0,02
FleetCor Technologies Inc	3.281	USD	634.154	564.679	0,04
Ford Motor Co	35.136	USD	496.003	382.883	0,03
Fortune Brands Innovations Inc	8.597	USD	448.504	460.037	0,04
General Dynamics Corp	8.293	USD	1.662.237	1.927.923	0,15
General Electric Co RG	129.973	USD	10.779.970	10.204.205	0,81
General Motors Co	55.216	USD	2.044.283	1.740.423	0,14
Gilead Sciences Inc	5.176	USD	299.815	416.359	0,03
Global Payments Inc	5.797	USD	539.502	539.478	0,04
Halliburton Co	11.013	USD	353.366	406.054	0,03
Hartford Financial Services Group Inc	10.746	USD	641.912	763.522	0,06
Hasbro Inc	3.498	USD	195.889	199.965	0,02
HCA Healthcare Inc	33.075	USD	6.943.901	7.436.568	0,59
Hewlett Packard Enterprise Co	365.057	USD	4.879.998	5.459.180	0,43
Home Depot Inc	2.609	USD	747.166	772.152	0,06
HP Inc	3.003	USD	80.588	75.606	0,01
Humana Inc	1.673	USD	818.864	802.899	0,06
Huntington Ingalls Industries Inc	574	USD	127.849	124.067	0,01
Incyte Corp	2.279	USD	159.953	171.515	0,01
Intel Corp	65.455	USD	2.190.666	1.620.966	0,13
International Paper Co	9.603	USD	327.825	311.597	0,02
Interpublic Group of Cos Inc	39.200	USD	1.105.933	1.223.473	0,10
Johnson & Johnson	55.462	USD	8.272.253	9.180.007	0,73
Kraft Heinz Co	28.762	USD	1.108.218	1.097.120	0,09
Kroger Co	33.713	USD	1.556.852	1.408.223	0,11
L Brands Inc	5.805	USD	204.142	229.208	0,02
Laboratory Corp of America Holdings	35.434	USD	8.110.597	7.818.223	0,62
Lam Research Corp	1.156	USD	500.724	455.251	0,04
Lear Corp	55.551	USD	8.266.418	6.455.315	0,51
Leidos Holdings Inc	11.114	USD	1.086.085	1.095.415	0,09
Lennar Corp	11.707	USD	970.784	992.723	0,08
Lincoln National Corp	6.799	USD	368.994	195.704	0,02
Lumen Technologies Inc	51.563	USD	298.208	252.199	0,02

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Marathon Oil Corp	31.310	USD	690.895	794.155	0,06
Marathon Petroleum Corp	13.334	USD	1.360.173	1.454.153	0,12
Marriott International Inc	4.962	USD	764.918	692.239	0,06
Marvell Technology Inc	8.388	USD	357.055	291.114	0,02
Masco Corp	2.300	USD	111.889	100.577	0,01
Masterbrand Inc	11.210	USD	78.153	79.302	0,01
Mastercard Inc	21.406	USD	7.065.566	6.974.475	0,56
Maximus Inc	78.046	USD	5.430.579	5.362.486	0,43
McDonald's Corp	2.248	USD	574.159	555.086	0,04
McKesson Corp	15.640	USD	2.561.269	5.497.191	0,44
Merck & Co Inc	6.839	USD	470.169	710.974	0,06
Meta Platforms Inc	84.790	USD	15.400.928	9.560.673	0,76
Microchip Technology Inc	15.805	USD	1.112.617	1.040.338	0,08
Micron Technology Inc	103.666	USD	5.849.792	4.854.745	0,39
Microsoft Corp	132.883	USD	31.992.883	29.859.921	2,38
Moderna Inc	451	USD	64.659	75.904	0,01
Mohawk Industries Inc	4.204	USD	503.520	402.654	0,03
Molson Coors Beverage Co	3.906	USD	196.107	188.557	0,02
Mosaic Co	34.103	USD	1.600.548	1.401.826	0,11
NetApp Inc	5.702	USD	333.415	320.883	0,03
Netflix Inc	1.904	USD	488.257	526.073	0,04
Newell Brands Inc	346.297	USD	7.444.877	4.244.146	0,34
News Corp	402.458	USD	6.939.976	6.863.186	0,55
News Corp	112.093	USD	1.959.532	1.936.749	0,15
NiSource Inc	24.519	USD	626.000	629.947	0,05
NOV Inc	271.662	USD	3.565.986	5.317.423	0,42
NRG Energy Inc	37.328	USD	1.146.277	1.112.932	0,09
Occidental Petroleum Corp	7.728	USD	546.328	456.113	0,04
Oracle Corp	145.252	USD	10.815.807	11.124.759	0,89
O'Reilly Automotive Inc	106	USD	64.237	83.830	0,01
Owens Corning	18.087	USD	1.494.728	1.445.604	0,12
PACCAR Inc	6.673	USD	625.714	618.812	0,05
Paramount Global	138.087	USD	2.455.086	2.184.032	0,17
PayPal Holdings Inc	2.265	USD	150.719	151.149	0,01
Pfizer Inc	64.235	USD	2.829.962	3.084.002	0,25
Phillips 66	3.956	USD	359.363	385.796	0,03
Pinnacle Financial Partners Inc	87.801	USD	7.166.345	6.038.504	0,48
Pioneer Natural Resources Co	1.665	USD	389.564	356.308	0,03
PPL Corp	6.896	USD	183.677	188.804	0,02
Progressive Corp	8.247	USD	996.974	1.002.313	0,08
Prologis Inc	5.835	USD	566.524	616.331	0,05
Public Storage	867	USD	201.937	227.617	0,02
PulteGroup Inc	12.853	USD	567.197	548.322	0,04
PVH Corp	83.476	USD	7.731.791	5.521.266	0,44
Qorvo Inc	2.012	USD	256.371	170.876	0,01
QUALCOMM Inc	5.271	USD	652.758	542.978	0,04
Realty Income Corp	4.522	USD	253.153	268.757	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc	396	USD	271.121	267.707	0,02
S&P Global Inc	17.258	USD	6.416.518	5.416.158	0,43
Salesforce Inc	10.686	USD	1.473.486	1.327.577	0,11
SBA Communications Corp	575	USD	185.537	151.022	0,01
Sempra Energy	986	USD	166.539	142.775	0,01
Simon Property Group Inc	5.819	USD	660.658	640.540	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Skyworks Solutions Inc	3.297	USD	295.497	281.523	0,02
Snap Inc	11.044	USD	88.738	92.615	0,01
Southwest Airlines Co	30.025	USD	1.095.725	947.240	0,08
SS&C Technologies Holdings Inc	111.535	USD	6.821.579	5.440.630	0,43
State Street Corp	173.513	USD	13.059.100	12.611.294	1,00
Stericycle Inc	151.269	USD	8.056.550	7.071.268	0,56
Synchrony Financial	20.837	USD	709.498	641.559	0,05
Tesla Inc	19.030	USD	4.650.951	2.196.407	0,17
Texas Instruments Inc	53.139	USD	8.752.948	8.226.400	0,65
Travelers Cos Inc	1.508	USD	204.854	264.919	0,02
Tyson Foods Inc	35.640	USD	2.809.573	2.078.791	0,17
Ulta Beauty Inc	817	USD	275.395	359.082	0,03
UnitedHealth Group Inc	1.058	USD	582.760	525.585	0,04
US Bancorp	2.539	USD	107.206	103.749	0,01
Valero Energy Corp	4.906	USD	560.399	583.158	0,05
VeriSign Inc	399	USD	69.700	76.806	0,01
Verizon Communications Inc	46.704	USD	1.770.489	1.724.186	0,14
Vertex Pharmaceuticals Inc	798	USD	215.290	215.925	0,02
Viatis Inc	115.978	USD	1.205.927	1.209.497	0,10
Visa Inc	77.337	USD	15.112.546	15.055.081	1,19
VMware Inc	1.559	USD	176.365	179.323	0,01
Walmart Inc	69.457	USD	8.846.449	9.227.742	0,73
Wells Fargo & Co	462.238	USD	18.213.339	17.883.164	1,42
Welltower Inc	3.086	USD	228.691	189.541	0,02
Western Union Co	115.711	USD	1.666.659	1.492.940	0,12
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	73.500	USD	5.071.797	6.873.774	0,55
Westrock Co	32.459	USD	1.318.101	1.069.345	0,09
Weyerhaeuser Co	9.423	USD	303.220	273.706	0,02
Whirlpool Corp	4.225	USD	587.243	560.008	0,04
Workday Inc	998	USD	158.785	156.473	0,01
Totale Stati Uniti d'America			570.925.021	550.395.344	43,83
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.036.794.833	990.491.312	78,84
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	10.525.238	USD	83.263.873	79.586.480	6,34
Totale Irlanda			83.263.873	79.586.480	6,34
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			83.263.873	79.586.480	6,34
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.120.058.706	1.070.077.792	85,18

¹ ETF

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund ¹	10.068.241	EUR	168.028.668	163.004.819	12,98
Totale Irlanda			168.028.668	163.004.819	12,98
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			168.028.668	163.004.819	12,98
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			168.028.668	163.004.819	12,98
TOTALE INVESTIMENTI			1.288.087.374	1.233.082.611	98,16
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				23.086.247	1,84
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.256.168.858	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.070.077.792	84,45
ALTRI VALORI MOBILIARI	163.004.819	12,86
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.502.616	0,12
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	24.027.639	1,90
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.267	-
ALTRE ATTIVITÀ	8.550.173	0,67
TOTALE	1.267.165.306	100,00

¹ OICVM.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	19,32
Software Internet	10,13
Banche e istituti finanziari	7,56
Farmaceutici e cosmetici	6,43
Holding e società finanziarie	6,39
Semiconduttori elettronici	4,47
Petrolio	3,59
Meccanica, macchinari	3,24
Vendite al dettaglio	3,22
Attrezzature da ufficio, computer	2,86
Servizi pubblici	2,28
Altri servizi	2,27
Alimentari e distillerie	2,23
Industria automobilistica	2,22
Assicurazioni	2,22
Arte grafica ed editoria	1,94
Prodotti chimici	1,64
Tessile	1,40
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,34
Beni di consumo	1,33
Trasmissione delle informazioni	1,27
Miniere, industria pesante	1,22
Costruzioni, materiale da costruzione	1,16
Elettronica e attrezzature elettriche	1,07
Società immobiliari	1,03
Pneumatici e gomma	0,86
Tabacco e liquori	0,85
Tempo libero	0,78
Trasporti	0,77
Prodotti di consumo vari	0,68
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,67
Servizi ambientali e riciclaggio	0,56
Tecnologia aerospaziale	0,53
Prodotti forestali e industria cartaria	0,28
Imprese commerciali	0,13
Metalli non ferrosi	0,13
Biotechnologia	0,09
TOTALE INVESTIMENTI	98,16
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,84
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Macquarie Group Ltd	111.389	AUD	10.518.245	11.817.193	0,84
Totale Australia			10.518.245	11.817.193	0,84
CANADA					
Canadian National Railway Co	142.150	CAD	16.685.536	15.810.723	1,13
Totale Canada			16.685.536	15.810.723	1,13
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	761.404	HKD	13.995.694	7.883.854	0,56
Baidu Inc - A	135.002	USD	13.245.057	14.468.521	1,03
Farfetch Ltd	584.876	USD	10.736.193	2.592.142	0,19
Meituan	305.000	HKD	7.400.076	6.396.716	0,46
Sea Ltd	73.739	USD	9.416.373	3.594.884	0,26
Tencent Holdings Ltd	215.500	HKD	10.619.629	8.640.882	0,62
Totale Isole Cayman			65.413.022	43.576.999	3,12
CINA					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	82.736	CNH	5.958.675	4.387.275	0,31
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	659.500	HKD	5.421.860	4.089.305	0,29
Totale Cina			11.380.535	8.476.580	0,60
FRANCIA					
Capgemini SE	70.083	EUR	9.802.176	10.929.444	0,78
EssilorLuxottica SA	38.884	EUR	6.295.625	6.579.173	0,47
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	60.425	EUR	36.291.917	41.082.957	2,93
Schneider Electric SE	53.613	EUR	6.225.419	7.008.291	0,50
Totale Francia			58.615.137	65.599.865	4,68
GERMANIA					
Delivery Hero SE	149.179	EUR	9.712.043	6.680.236	0,48
Infineon Technologies AG	233.159	EUR	7.785.868	6.628.710	0,47
Siemens AG	52.316	EUR	6.326.828	6.782.246	0,48
Totale Germania			23.824.739	20.091.192	1,43
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	33.304.400	IDR	8.104.114	9.903.026	0,71
Totale Indonesia			8.104.114	9.903.026	0,71

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
Hoya Corp	121.300	JPY	11.549.945	10.944.014	0,78
Keyence Corp	17.000	JPY	6.502.118	6.207.578	0,44
Sony Group Corp	166.300	JPY	12.903.874	11.850.885	0,85
Totale Giappone			30.955.937	29.002.477	2,07
JERSEY					
Aptiv Plc	110.982	USD	10.314.485	9.684.473	0,69
Totale Jersey			10.314.485	9.684.473	0,69
PAESI BASSI					
Adyen NV	9.227	EUR	13.833.880	11.888.067	0,85
ASML Holding NV	21.660	EUR	11.198.221	10.912.308	0,78
Wolters Kluwer NV	114.071	EUR	11.674.886	11.151.581	0,80
Totale Paesi Bassi			36.706.987	33.951.956	2,43
NORVEGIA					
Salmar ASA	92.282	NOK	4.010.014	3.377.595	0,24
Totale Norvegia			4.010.014	3.377.595	0,24
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	138.655	KRW	6.278.464	5.682.913	0,41
Totale Corea del Sud			6.278.464	5.682.913	0,41
SVIZZERA					
Nestle SA	155.302	CHF	16.848.083	16.851.042	1,20
Partners Group Holding AG	9.564	CHF	9.196.384	7.911.400	0,56
Sika AG	23.192	CHF	6.612.493	5.207.172	0,37
Sonova Holding AG	17.753	CHF	5.628.989	3.942.834	0,28
Totale Svizzera			38.285.949	33.912.448	2,41
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	294.194	USD	22.757.242	20.533.624	1,47
Totale Taiwan			22.757.242	20.533.624	1,47
REGNO UNITO					
Ashtead Group Plc	278.553	GBP	12.895.054	14.818.805	1,06
AstraZeneca Plc	278.300	USD	16.353.825	17.679.775	1,26
Informa Plc	1.051.669	GBP	5.718.026	7.344.358	0,52
Totale Regno Unito			34.966.905	39.842.938	2,84
STATI UNITI D'AMERICA					
Alphabet Inc A	197.818	USD	17.893.572	16.353.695	1,17
Amazon.com Inc	148.205	USD	20.396.765	11.664.765	0,83
American Tower Corp	48.317	USD	11.216.268	9.591.417	0,68

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Analog Devices Inc	89.359	USD	11.697.226	13.733.949	0,98
Apple Inc	498.617	USD	69.058.971	60.703.028	4,33
Arthur J Gallagher & Co	92.340	USD	17.010.207	16.312.751	1,16
Blackstone Inc	75.910	USD	6.908.443	5.276.892	0,38
Block Inc	83.074	USD	12.996.880	4.891.422	0,35
Booz Allen Hamilton Holding Corp	63.700	USD	6.741.383	6.238.392	0,45
Cheniere Energy Inc	86.300	USD	15.285.833	12.126.070	0,87
Coinbase Global Inc ¹	19.498	USD	2.850.120	646.554	0,05
Copart Inc	97.700	USD	5.660.229	5.574.095	0,40
Costco Wholesale Corp	27.392	USD	13.526.954	11.716.513	0,84
Coursera Inc	279.889	USD	7.211.818	3.102.447	0,22
Dexcom Inc	87.042	USD	6.933.737	9.235.546	0,66
Edwards Lifesciences Corp	162.290	USD	12.823.358	11.345.474	0,81
Electronic Arts Inc	48.585	USD	5.323.498	5.562.066	0,40
Eli Lilly & Co	48.750	USD	17.435.753	16.710.892	1,19
Estee Lauder Cos Inc	27.100	USD	5.741.395	6.300.099	0,45
Fortinet Inc	140.951	USD	5.685.937	6.456.870	0,46
Gartner Inc	50.600	USD	15.597.868	15.936.926	1,14
Hershey Co	85.240	USD	20.007.092	18.495.223	1,32
IDEXX Laboratories Inc	7.130	USD	2.893.023	2.725.467	0,20
Illumina Inc	21.601	USD	6.245.630	4.092.501	0,29
Intercontinental Exchange Inc	104.940	USD	10.257.524	10.087.416	0,72
Intuit Inc	20.551	USD	7.728.875	7.494.833	0,54
Intuitive Surgical Inc	28.375	USD	5.971.930	7.054.866	0,50
IQVIA Holdings Inc	82.826	USD	14.204.195	15.900.885	1,14
Keysight Technologies Inc	107.562	USD	12.594.565	17.241.163	1,23
Lululemon Athletica Inc	42.654	USD	13.529.447	12.804.393	0,91
MercadoLibre Inc	6.074	USD	5.841.771	4.816.174	0,34
Microsoft Corp	233.868	USD	51.218.056	52.552.095	3,75
MSCI Inc	36.020	USD	16.386.905	15.699.624	1,12
NIKE Inc	110.541	USD	11.494.960	12.119.374	0,87
NVIDIA Corp	60.035	USD	9.598.340	8.220.675	0,59
Palo Alto Networks Inc	101.322	USD	10.940.187	13.247.573	0,95
Quanta Services Inc	42.248	USD	6.107.956	5.640.984	0,40
Salesforce Inc	63.676	USD	13.150.620	7.910.800	0,56
ServiceNow Inc	9.910	USD	3.909.808	3.605.299	0,26
Teradyne Inc	124.365	USD	11.104.868	10.178.761	0,73
Tesla Inc	31.030	USD	5.839.660	3.581.425	0,26
Thermo Fisher Scientific Inc	36.122	USD	14.430.912	18.638.580	1,33
UnitedHealth Group Inc	46.600	USD	25.411.821	23.149.579	1,65
Visa Inc	73.173	USD	13.045.505	14.244.481	1,02
Zebra Technologies Corp	39.485	USD	11.074.272	9.486.389	0,68
Totale Stati Uniti d'America			590.984.137	548.468.423	39,18
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			969.801.448	899.732.425	64,25

¹ 18.200. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares MSCI World SRI UCITS ETF ¹	1.451.643	EUR	12.420.318	12.121.219	0,87
Totale Irlanda			12.420.318	12.121.219	0,87
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			12.420.318	12.121.219	0,87
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	73.339.000	EUR	73.171.446	73.219.457	5,23
Totale Italia			73.171.446	73.219.457	5,23
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI			73.171.446	73.219.457	5,23
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.055.393.212	985.073.101	70,35
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	395.241	HKD	11.317.744	10.448.252	0,75
Totale Isole Cayman			11.317.744	10.448.252	0,75
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			11.317.744	10.448.252	0,75
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Allianz Thematica ²	117.310	EUR	132.205.189	138.825.820	9,91
Wellington Global Innovation Fund ²	5.950.690	EUR	85.424.567	67.265.406	4,80
Totale Lussemburgo			217.629.756	206.091.226	14,71
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			217.629.756	206.091.226	14,71
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			228.947.500	216.539.478	15,46

¹ ETF

² OICVM.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	73.683.000	EUR	73.223.648	73.256.376	5,23
Totale Spagna			73.223.648	73.256.376	5,23
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			73.223.648	73.256.376	5,23
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			73.223.648	73.256.376	5,23
TOTALE INVESTIMENTI			1.357.564.360	1.274.868.955	91,04
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				125.505.897	8,96
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.400.374.852	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attività
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA		
VALORI UFFICIALE	985.073.101	69,79
ALTRI VALORI MOBILIARI	216.539.478	15,34
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	73.256.376	5,19
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	943.986	0,07
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	121.836.329	8,63
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	6.916	-
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	4.410.000	0,31
ALTRE ATTIVITÀ	9.467.399	0,67
TOTALE	1.411.533.585	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	15,58
Software Internet	13,55
Stati, province e municipalità	10,46
Semiconduttori elettronici	9,91
Farmaceutici e cosmetici	7,05
Tessile	4,71
Attrezzature da ufficio, computer	4,33
Holding e società finanziarie	4,07
Vendite al dettaglio	2,61
Alimentari e distillerie	2,52
Elettronica e attrezzature elettriche	2,21
Altri servizi	1,85
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,65
Banche e istituti finanziari	1,56
Assicurazioni	1,45
Meccanica, macchinari	1,37
Industria automobilistica	1,35
Arte grafica ed editoria	1,32
Trasporti	1,13
Petrolio	0,87
Società immobiliari	0,68
Prodotti chimici	0,37
Agricoltura e pesca	0,24
Biotechnologia	0,20
TOTALE INVESTIMENTI	91,04
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	8,96
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	7.285	EUR	359.565	390.112	0,11
BAWAG Group AG	21.434	EUR	1.057.128	1.067.412	0,31
Telekom Austria AG	11.178	EUR	65.865	64.609	0,02
Totale Austria			1.482.558	1.522.133	0,44
BELGIO					
AGFA-Gevaert NV	21.911	EUR	66.417	58.502	0,02
Azelis Group NV	50.761	EUR	1.254.796	1.346.182	0,39
Bekaert SA	17.011	EUR	519.467	617.159	0,18
Cie d'Entreprises CFE	6.173	EUR	66.572	58.890	0,02
D'ieteren Group	10.896	EUR	1.359.264	1.952.563	0,56
Kinepolis Group NV	33.073	EUR	1.795.911	1.282.571	0,37
Melexis NV ¹	47.027	EUR	3.985.696	3.809.186	1,09
VGP NV	349	EUR	24.056	27.152	0,01
Totale Belgio			9.072.179	9.152.205	2,64
DANIMARCA					
Chemometec A/S	4.528	DKK	487.438	420.440	0,12
D/S Norden A/S	16.047	DKK	780.392	901.995	0,26
NKT A/S	25.887	DKK	1.073.874	1.362.501	0,39
Scandinavian Tobacco Group A/S	17.549	DKK	284.425	288.139	0,08
Schouw & Co A/S	2.579	DKK	172.845	181.726	0,05
Solar A/S	2.600	DKK	197.532	216.770	0,06
Spar Nord Bank A/S	27.169	DKK	341.916	388.731	0,11
Sparekassen Sjaelland-Fyn A/S	1.845	DKK	39.450	48.008	0,01
Sydbank AS	57.713	DKK	1.867.293	2.270.816	0,65
Totale Danimarca			5.245.165	6.079.126	1,73
FINLANDIA					
Huhtamaki Oyj	30.420	EUR	1.100.005	973.440	0,28
Marimekko Oyj	19.601	EUR	173.570	171.705	0,05
Outokumpu Oyj	72.223	EUR	303.594	341.687	0,10
Revenio Group Oyj	5.606	EUR	218.583	216.392	0,06
Totale Finlandia			1.795.752	1.703.224	0,49
FRANCIA					
Alten SA	29.269	EUR	3.299.481	3.418.620	0,98
Aubay	2.333	EUR	107.700	113.734	0,03
Beneteau SA	19.629	EUR	241.238	277.554	0,08
Catana Group	28.093	EUR	165.228	165.468	0,05
Cie des Alpes	15.603	EUR	204.406	224.371	0,06
Cie Plastic Omnium SA	113.049	EUR	2.060.049	1.535.205	0,44

¹ 11.900. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Elis SA	168.815	EUR	2.468.720	2.333.023	0,67
Eramet SA	8.091	EUR	605.209	678.430	0,19
Etablissements Maurel et Prom SA	15.709	EUR	73.862	63.072	0,02
Eurobio Scientific SA	3.935	EUR	68.851	80.117	0,02
IPSOS	91.281	EUR	3.565.601	5.339.938	1,53
Metropole Television SA	14.938	EUR	210.721	229.298	0,07
Neoen SA	45.296	EUR	1.619.463	1.703.583	0,49
Nexans SA	15.230	EUR	1.339.877	1.286.174	0,37
Nexity SA	2.792	EUR	66.486	72.760	0,02
Quadient SA	5.052	EUR	73.637	69.566	0,02
SCOR SE	64.367	EUR	1.094.099	1.383.247	0,40
SMCP SA	39.326	EUR	242.905	255.226	0,07
Societe BIC SA	3.606	EUR	232.061	230.604	0,07
SPIE SA	197.762	EUR	4.147.974	4.817.482	1,38
Television Francaise I	42.648	EUR	281.608	305.146	0,09
Trigano SA	5.387	EUR	584.290	687.381	0,20
Verallia SA	37.754	EUR	1.104.148	1.196.047	0,34
Virbac SA	1.467	EUR	404.347	334.476	0,10
Totale Francia			24.261.961	26.800.522	7,69
GERMANIA					
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	3.314	EUR	66.771	60.712	0,02
Aurubis AG	2.791	EUR	189.975	213.121	0,06
Bechtle AG	68.116	EUR	3.301.424	2.251.915	0,65
Cliq Digital AG	2.104	EUR	44.136	53.021	0,02
CTS Eventim AG & Co KGaA	53.723	EUR	2.902.138	3.201.890	0,92
DWS Group GmbH & Co KGaA	19.954	EUR	563.368	605.803	0,17
Elmos Semiconductor SE	3.338	EUR	173.037	178.917	0,05
Encavis AG	127.040	EUR	2.347.771	2.348.334	0,67
HOCHTIEF AG	13.050	EUR	667.114	687.474	0,20
HUGO BOSS AG	24.820	EUR	1.259.474	1.344.251	0,39
Jungheinrich AG	38.014	EUR	1.109.539	1.010.412	0,29
K+S AG	58.823	EUR	1.178.082	1.080.873	0,31
METRO AG	13.412	EUR	114.103	122.385	0,04
Stabilus SE	19.072	EUR	976.078	1.199.629	0,34
Suedzucker AG	6.178	EUR	76.514	100.949	0,03
Vitesco Technologies Group AG	670	EUR	36.664	36.348	0,01
Wacker Chemie AG	2.362	EUR	268.316	282.023	0,08
Totale Germania			15.274.504	14.778.057	4,25
GIBILTERRA					
888 Holdings Plc	273.635	GBP	302.564	268.167	0,08
Total Gibilterra			302.564	268.167	0,08
GUERNSEY					
Burford Capital Ltd	8.026	GBP	65.136	60.338	0,02
Sirius Real Estate Ltd	204.492	GBP	184.760	170.558	0,05
Totale Guernsey			249.896	230.896	0,07

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA					
AIB Group Plc	384.918	EUR	1.161.294	1.391.863	0,40
Bank of Ireland Group Plc	140.538	EUR	1.042.368	1.250.788	0,36
Grafton Group Plc	81.969	GBP	1.077.501	728.567	0,21
Kenmare Resources Plc	9.666	GBP	49.958	47.773	0,01
Totale Irlanda			3.331.121	3.418.991	0,98
ITALIA					
Anima Holding SpA	121.941	EUR	430.871	456.303	0,13
Arnoldo Mondadori Editore SpA	17.801	EUR	32.912	32.184	0,01
BPER Banca	277.776	EUR	541.919	532.913	0,15
Brunello Cucinelli SpA	12.687	EUR	823.856	876.672	0,25
Cairo Communication SpA	23.146	EUR	35.566	34.441	0,01
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	12.917	EUR	177.726	184.971	0,05
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	14.423	EUR	282.399	299.998	0,09
DiaSorin SpA ¹	18.147	EUR	2.215.107	2.366.369	0,68
El.En. SpA	24.863	EUR	327.857	354.298	0,10
ERG SpA	69.510	EUR	2.327.847	2.013.010	0,58
Intercos SpA	89.088	EUR	1.148.368	1.131.418	0,32
Interpump Group SpA	60.735	EUR	2.289.588	2.560.588	0,73
Iren SpA	114.217	EUR	168.624	167.671	0,05
Italgas SpA	134.031	EUR	696.541	695.621	0,20
Leonardo SpA	142.115	EUR	1.080.174	1.145.447	0,33
Maire Tecnimont SpA	149.477	EUR	433.868	463.678	0,13
Orsero SpA	10.820	EUR	155.422	144.122	0,04
OVS SpA	180.000	EUR	367.884	379.080	0,11
Pharmanutra SpA	725	EUR	47.627	45.168	0,01
Piaggio & C SpA	82.740	EUR	218.185	232.003	0,07
Prysmian SpA	92.736	EUR	2.528.028	3.214.229	0,92
Reply SpA	22.061	EUR	2.548.051	2.360.527	0,68
Sanlorenzo SpA	58.429	EUR	1.568.971	2.158.952	0,62
Sesa SpA	643	EUR	71.280	74.588	0,02
Unipol Gruppo SpA	694.991	EUR	3.143.870	3.167.769	0,91
Totale Italia			23.662.541	25.092.020	7,19
JERSEY					
Genel Energy Plc	40.881	GBP	63.470	57.412	0,02
Man Group Plc	1.687.032	GBP	4.535.253	4.063.414	1,16
TP ICAP Group Plc	466.145	GBP	1.008.190	916.811	0,26
Totale Jersey			5.606.913	5.037.637	1,44
LUSSEMBURGO					
Shurgard Self Storage SA	33.272	EUR	1.637.811	1.425.706	0,41
Totale Lussemburgo			1.637.811	1.425.706	0,41
PAESI BASSI					
Aalberts NV	59.973	EUR	2.999.113	2.172.822	0,62
AMG Advanced Metallurgical Group NV	6.618	EUR	242.381	227.659	0,07
Arcadis NV	92.999	EUR	3.228.537	3.413.062	0,98

¹ 17.239. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
Ariston Holding NV	154.594	EUR	1.496.030	1.487.194	0,43
ASR Nederland NV	55.817	EUR	2.156.761	2.475.484	0,71
Fugro NV	36.665	EUR	475.277	410.648	0,12
Heijmans NV	6.084	EUR	57.639	61.570	0,02
Koninklijke BAM Groep NV	149.900	EUR	343.959	325.283	0,09
Ordina NV	68.691	EUR	264.002	266.178	0,08
Signify NV	16.579	EUR	478.164	520.249	0,15
Sligro Food Group NV	3.386	EUR	46.271	54.989	0,02
TKH Group NV	57.948	EUR	2.758.025	2.153.348	0,62
TomTom NV	23.638	EUR	171.559	153.292	0,04
Totale Paesi Bassi			14.717.718	13.721.778	3,95
NORVEGIA					
ABG Sundal Collier Holding ASA	90.013	NOK	50.377	48.202	0,01
Belships ASA	60.878	NOK	84.128	82.688	0,02
DNO ASA	805.895	NOK	979.695	905.282	0,26
Elkem ASA	133.663	NOK	456.163	447.517	0,13
Europris ASA	32.078	NOK	187.066	209.461	0,06
Norske Skog ASA	83.200	NOK	484.050	532.195	0,15
OKEA ASA	94.594	NOK	342.273	307.713	0,09
Protector Forsikring ASA	5.061	NOK	55.000	60.558	0,02
Sparebank 1 Oestlandet	3.740	NOK	37.849	43.115	0,01
SpareBank 1 SMN	8.559	NOK	90.554	103.717	0,03
Storebrand ASA	331.910	NOK	2.652.017	2.696.085	0,77
TOMRA Systems ASA	3.643	NOK	59.141	57.382	0,02
Wallenius Wilhelmsen ASA	78.038	NOK	572.273	720.373	0,21
Totale Norvegia			6.050.586	6.214.288	1,78
PORTOGALLO					
Navigator Co SA	177.677	EUR	659.966	613.696	0,18
NOS SGPS SA	77.797	EUR	268.818	294.384	0,08
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	74.586	EUR	187.603	187.957	0,05
Sonae SGPS SA	67.179	EUR	57.192	62.812	0,02
Totale Portogallo			1.173.579	1.158.849	0,33
SPAGNA					
Almirall SA	24.816	EUR	241.761	224.337	0,06
Applus Services SA	44.228	EUR	263.828	283.723	0,08
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	112.379	EUR	342.526	358.714	0,10
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	43.674	EUR	963.102	1.030.706	0,30
Ence Energia y Celulosa SA	191.290	EUR	564.913	537.525	0,15
Faes Farma SA	84.443	EUR	312.821	296.395	0,08
Gestamp Automocion SA	96.735	EUR	333.578	349.600	0,10
Indra Sistemas SA	22.985	EUR	212.225	244.790	0,07
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	1.998	EUR	85.559	72.048	0,02
Merlin Properties Socimi SA ¹	242.398	EUR	2.556.238	2.127.041	0,61
Neinor Homes SA	6.454	EUR	59.207	52.794	0,02
Pharma Mar SA	855	EUR	47.189	54.977	0,02
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	2.321	EUR	37.353	39.736	0,01
Totale Spagna			6.020.300	5.672.386	1,62

¹ 230.200. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVEZIA					
AAK AB	152.523	SEK	2.569.873	2.439.364	0,70
AFRY AB	107.929	SEK	2.102.905	1.658.699	0,48
Betsson AB	39.813	SEK	295.491	303.497	0,09
BioGaia AB	25.220	SEK	191.824	189.532	0,05
Biotage AB	11.201	SEK	183.662	186.848	0,04
Bravida Holding AB	375.683	SEK	3.623.998	3.763.518	1,08
Camurus AB	15.959	SEK	385.622	362.515	0,10
Elekta AB	253.475	SEK	1.394.614	1.431.470	0,41
Fabege AB	82.219	SEK	599.495	655.818	0,19
Getinge AB	8.100	SEK	141.018	157.554	0,05
Hexpol AB	160.216	SEK	1.480.259	1.600.691	0,46
HMS Networks AB	10.628	SEK	304.988	324.569	0,09
Inwido AB	32.146	SEK	290.039	320.009	0,09
Loomis AB	38.092	SEK	1.113.579	979.687	0,28
Modern Times Group MTG AB	46.444	SEK	344.871	372.130	0,11
Net Insight AB	397.539	SEK	235.480	216.462	0,06
New Wave Group AB	6.726	SEK	92.791	124.840	0,04
Nordnet AB publ	18.887	SEK	257.957	256.380	0,07
Nyfosa AB	73.989	SEK	475.261	536.278	0,15
Paradox Interactive AB	2.316	SEK	39.841	44.195	0,01
Platzer Fastigheter Holding AB	7.732	SEK	41.931	57.224	0,02
Tethys Oil AB	51.794	SEK	303.956	281.788	0,08
Trelleborg AB	168.032	SEK	3.658.750	3.638.613	1,04
Wihlborgs Fastigheter AB	102.403	SEK	685.690	722.886	0,21
Totale Svezia			20.813.895	20.624.567	5,90
SVIZZERA					
Ascom Holding AG	6.865	CHF	41.607	51.657	0,01
Baloise Holding AG	21.872	CHF	3.354.923	3.160.898	0,91
Basilea Pharmaceutica AG	892	CHF	41.095	41.374	0,01
Burckhardt Compression Holding AG	806	CHF	393.515	449.764	0,12
Burkhalter Holding AG	845	CHF	67.064	65.552	0,02
DKSH Holding AG	3.048	CHF	216.313	216.696	0,06
Dufry AG	11.713	CHF	419.597	456.814	0,13
Georg Fischer AG	27.098	CHF	1.446.083	1.553.287	0,45
Helvetia Holding AG	41.119	CHF	4.200.866	4.489.100	1,29
Huber + Suhner AG	3.435	CHF	309.715	300.217	0,09
Implemia AG	3.843	CHF	134.642	148.089	0,04
Medacta Group SA	2.066	CHF	195.047	215.509	0,06
Meier Tobler Group AG	1.569	CHF	48.031	65.149	0,02
Mobilezone Holding AG	4.238	CHF	65.523	65.753	0,02
PSP Swiss Property AG	9.943	CHF	1.164.133	1.092.560	0,31
SIG Group AG ¹	107.977	CHF	1.997.451	2.208.924	0,63
Sulzer AG	4.818	CHF	346.636	351.316	0,10
Tecan Group AG	1.446	CHF	556.611	603.928	0,17
u-blox Holding AG	5.404	CHF	631.370	603.108	0,17
VAT Group AG	1.151	CHF	251.273	294.680	0,08
Zehnder Group AG	4.576	CHF	255.843	258.594	0,07
Totale Svizzera			16.137.338	16.692.969	4,76

¹ 4,6000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO					
4imprint Group Plc	22.000	GBP	1.089.142	1.060.040	0,30
Airtel Africa Plc	236.366	GBP	348.520	297.845	0,09
Ashmore Group Plc	147.336	GBP	351.582	397.554	0,11
Balfour Beatty Plc	617.970	GBP	2.326.412	2.351.436	0,67
Beazley Plc	611.518	GBP	3.679.637	4.683.408	1,34
Bodycote Plc	38.785	GBP	245.366	248.518	0,07
Bytes Technology Group Plc	672.051	GBP	3.266.253	2.931.410	0,84
Centrica Plc	3.264.437	GBP	3.157.624	3.551.313	1,02
Clarkson Plc	8.820	GBP	280.818	321.593	0,09
CLS Holdings Plc	112.387	GBP	196.289	201.155	0,06
CMC Markets Plc	109.118	GBP	286.226	275.491	0,08
Coats Group Plc	76.289	GBP	46.165	56.922	0,02
Crest Nicholson Holdings plc	119.366	GBP	294.977	318.316	0,09
Diploma Plc	112.538	GBP	3.356.625	3.521.130	1,01
Direct Line Insurance Group Plc	119.480	GBP	278.424	298.016	0,09
DS Smith Plc	150.358	GBP	491.342	544.842	0,16
Dunelm Group Plc	138.109	GBP	1.872.117	1.523.941	0,44
Elementis Plc	177.386	GBP	214.563	240.718	0,07
Forterra Plc	90.840	GBP	217.110	191.052	0,05
Harbour Energy Plc	344.422	GBP	1.958.589	1.181.677	0,34
Hochschild Mining Plc	446.730	GBP	330.157	353.716	0,10
Howden Joinery Group Plc	117.662	GBP	1.192.966	744.778	0,21
IG Group Holdings Plc	105.927	GBP	968.940	933.634	0,27
IMI Plc	33.656	GBP	477.053	488.587	0,14
Inchcape Plc	320.514	GBP	2.812.735	2.962.267	0,85
Indivior Plc	217.528	GBP	3.864.705	4.540.666	1,30
Investec Plc	568.628	GBP	2.998.109	3.277.573	0,94
IP Group Plc	352.135	GBP	247.566	221.267	0,06
JD Sports Fashion Plc RG	626.801	GBP	1.107.810	891.211	0,26
Just Group Plc	309.848	GBP	252.176	284.972	0,08
Kainos Group Plc	26.822	GBP	456.892	466.466	0,13
ME GROUP INTERNATIONAL Plc	39.731	GBP	48.876	51.498	0,01
Network International Holdings Plc	129.294	GBP	500.589	434.268	0,12
Next Fifteen Communications Group Plc	141.650	GBP	1.881.321	1.580.575	0,45
OSB Group Plc	416.097	GBP	2.594.743	2.250.185	0,64
Pagegroup Plc	50.259	GBP	245.712	261.256	0,07
Paragon Banking Group Plc	36.040	GBP	193.358	228.898	0,07
Redde Northgate Plc	97.602	GBP	404.482	453.231	0,13
Redrow Plc	78.344	GBP	395.374	400.713	0,11
Rotork Plc	182.133	GBP	587.789	629.396	0,18
RS GROUP Plc	144.306	GBP	1.612.110	1.456.510	0,41
Safestore Holdings Plc	63.630	GBP	658.636	677.731	0,19
Savills Plc	77.069	GBP	738.448	717.068	0,21
Serica Energy Plc	252.314	GBP	1.169.072	810.494	0,23
Spectris Plc	78.371	GBP	2.744.180	2.651.731	0,76
Tate & Lyle Plc	148.732	GBP	1.314.988	1.192.229	0,34
Telecom Plus Plc	59.000	GBP	1.540.757	1.459.654	0,42
Trainline Plc	68.091	GBP	247.802	210.743	0,06
UNITE Group Plc	73.637	GBP	733.382	755.268	0,22
Vesuvius Plc	68.799	GBP	282.724	313.431	0,09

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Watches of Switzerland Group Plc	157.586	GBP	1.785.908	1.457.336	0,42
Weir Group Plc	86.761	GBP	1.642.836	1.632.091	0,47
Workspace Group Plc	85.945	GBP	397.223	430.679	0,12
Totale Regno Unito			60.387.200	59.416.499	17,00
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			217.223.581	219.010.020	62,75
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF ¹	209.386	EUR	11.332.327	10.291.322	2,95
Totale Lussemburgo			11.332.327	10.291.322	2,95
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			11.332.327	10.291.322	2,95
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			228.555.908	229.301.342	65,70
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe ²	444	EUR	44.533.019	38.237.808	10,96
Totale Francia			44.533.019	38.237.808	10,96
LUSSEMBURGO					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund ²	58.520	EUR	65.482.609	62.282.676	17,85
Totale Lussemburgo			65.482.609	62.282.676	17,85
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			110.015.628	100.520.484	28,81
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			110.015.628	100.520.484	28,81
TOTALE INVESTIMENTI			338.571.536	329.821.826	94,51
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				19.142.974	5,49
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				348.964.800	100,00

¹ ETF

² OICVM.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	229.301.342	65,48
ALTRI VALORI MOBILIARI	100.520.484	28,71
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	17.910.728	5,12
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	76.828	0,02
ALTRE ATTIVITÀ	2.347.278	0,67
TOTALE	350.156.660	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	31,76
Holding e società finanziarie	9,20
Assicurazioni	6,44
Costruzioni, materiale da costruzione	4,98
Meccanica, macchinari	4,06
Farmaceutici e cosmetici	3,48
Semiconduttori elettronici	3,26
Arte grafica ed editoria	3,12
Software Internet	3,08
Società immobiliari	2,63
Trasmissione delle informazioni	2,24
Petrolio	1,95
Banche e istituti finanziari	1,71
Trasporti	1,61
Imprese commerciali	1,39
Altri servizi	1,33
Beni di consumo	1,23
Alimentari e distillerie	1,15
Elettronica e attrezzature elettriche	1,07
Servizi pubblici	1,07
Prodotti chimici	0,98
Tempo libero	0,84
Tessile	0,84
Industria automobilistica	0,66
Metalli non ferrosi	0,66
Imballaggio e container	0,50
Vendite al dettaglio	0,47
Pneumatici e gomma	0,46
Industria dell'orologeria	0,42
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,41
Tabacco e liquori	0,38
Tecnologia aerospaziale	0,33
Prodotti forestali e industria cartaria	0,33
Prodotti di consumo vari	0,21
Biotechnologia	0,13
Miniere, industria pesante	0,10
Fotografia e ottica	0,03
TOTALE INVESTIMENTI	94,51
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	5,49
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Newcrest Mining Ltd	856.931	AUD	15.461.508	11.238.676	0,72
Totale Australia			15.461.508	11.238.676	0,72
BERMUDA					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2.878.000	HKD	3.919.092	3.572.528	0,23
Trinity Ltd ¹	1.320.000	HKD	49.629	-	-
Totale Bermuda			3.968.721	3.572.528	0,23
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	6.736.460	HKD	116.896.717	69.751.759	4,45
Alibaba Group Holding Ltd	10.733	USD	1.030.015	885.894	0,06
ANTA Sports Products Ltd	110.800	HKD	1.546.016	1.360.754	0,09
ASMPT Ltd	102.900	HKD	977.043	687.456	0,04
Baidu Inc - A	221.150	HKD	3.449.566	2.965.544	0,19
Baidu Inc - A	46	USD	6.455	4.930	-
Bilibili Inc	478.320	HKD	9.863.775	10.726.542	0,68
Bilibili Inc ²	69.046	USD	1.669.419	1.532.630	0,10
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	1.457.700	HKD	3.821.560	4.296.195	0,27
China Dongxiang Group Co Ltd	16.743.000	HKD	1.421.595	623.102	0,04
China Literature Ltd ³	1.584.800	HKD	5.726.156	5.764.762	0,37
China Medical System Holdings Ltd	3.593.000	HKD	6.296.966	5.296.877	0,34
China Mengniu Dairy Co Ltd	6.148.000	HKD	28.012.391	26.127.715	1,66
H World Group Ltd	832.600	HKD	3.034.373	3.363.456	0,21
JD Health International Inc	1.239.900	HKD	11.871.730	10.620.500	0,68
JinkoSolar Holding Co Ltd	178.913	USD	7.590.905	6.853.093	0,44
Jiumaojiu International Holdings Ltd	2.332.000	HKD	4.344.096	5.837.124	0,37
KE Holdings Inc	685.801	USD	9.569.886	8.970.515	0,57
Kingdee International Software Group Co Ltd	1.441.000	HKD	3.329.861	2.895.901	0,18
Kingsoft Corp Ltd	2.725.200	HKD	12.847.049	8.538.925	0,54
Kuaishou Technology	721.600	HKD	6.761.405	6.154.956	0,39
Li Auto Inc	464.100	HKD	5.582.909	4.278.949	0,27
Li Ning Co Ltd	1.065.500	HKD	7.973.176	8.666.168	0,55
Longfor Group Holdings Ltd	4.427.000	HKD	13.424.287	12.914.575	0,82
Meituan	1.817.800	HKD	39.955.113	38.124.427	2,43
MINISO Group Holding Ltd	505.103	USD	10.081.937	5.078.243	0,32
Minth Group Ltd	1.854.000	HKD	6.019.296	4.707.436	0,30
NetEase Inc RG	510.500	HKD	8.197.858	7.017.228	0,45
Netjoy Holdings Ltd ⁴	8.969.000	HKD	6.847.229	1.345.917	0,09
NIO Inc ⁵	431.958	HKD	10.624.418	4.070.760	0,26
Sands China Ltd	1.251.600	HKD	4.027.013	3.891.613	0,25

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo in liquidazione.

² 65.500. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

³ 385.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁴ 1.366.991. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

⁵ 196.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE CAYMAN (cont.)					
Shenzhou International Group Holdings Ltd	2.039.600	HKD	22.798.708	21.498.286	1,37
Sino Biopharmaceutical Ltd	5.643.000	HKD	3.430.030	3.095.926	0,20
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.644.800	HKD	28.270.986	18.334.089	1,17
Tencent Holdings Ltd	2.528.800	HKD	112.263.723	101.397.040	6,46
Tencent Music Entertainment Group	1.006.857	USD	5.683.633	7.811.456	0,50
Tongcheng Travel Holdings Ltd	5.214.400	HKD	8.591.287	11.756.127	0,75
Wuxi Biologics Cayman Inc	3.221.500	HKD	25.038.160	23.146.569	1,48
ZTO Express Cayman Inc	88.968	USD	2.207.189	2.239.935	0,14
Totale Isole Cayman			561.083.931	462.633.374	29,48
CINA					
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	2.519.066	CNH	6.237.390	6.145.569	0,39
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1.038.300	CNH	4.066.439	4.348.185	0,28
Air China Ltd	9.486.000	HKD	7.734.256	7.914.660	0,50
Bank of Ningbo Co Ltd	3.362.500	CNH	15.306.873	14.706.893	0,94
Beijing Easpring Material Technology Co Ltd	284.122	CNH	2.936.379	2.159.872	0,14
BYD Co Ltd	328.764	CNH	11.957.538	11.387.034	0,73
China Longyuan Power Group Corp Ltd	2.252.000	HKD	3.561.760	2.579.177	0,16
China Merchants Bank Co Ltd	2.333.667	CNH	10.928.132	11.719.948	0,74
China Merchants Bank Co Ltd	6.750.500	HKD	39.581.992	35.374.028	2,25
China Pacific Insurance Group Co Ltd	3.050.800	HKD	9.541.396	6.365.431	0,41
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	559.554	CNH	14.793.855	16.292.961	1,04
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	150.300	HKD	3.349.312	4.150.029	0,26
China Vanke Co Ltd	2.437.300	HKD	4.971.919	4.623.069	0,29
China Yangtze Power Co Ltd	339.900	CNH	1.076.803	962.087	0,06
CITIC Securities Co Ltd	2.852.650	HKD	5.846.923	5.404.056	0,34
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	700.117	CNH	45.094.563	37.125.388	2,37
East Money Information Co Ltd	5.004.480	CNH	14.277.551	13.085.931	0,83
Ecovacs Robotics Co Ltd	189.940	CNH	3.491.493	1.867.352	0,12
Focus Media Information Technology Co Ltd	7.599.601	CNH	6.744.409	6.842.443	0,44
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	669.312	CNH	7.712.870	7.181.012	0,46
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2.652.800	HKD	10.528.933	10.429.900	0,66
Ganfeng Lithium Group Co Ltd	362.240	HKD	3.251.386	2.535.300	0,16
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	1.496.288	CNH	6.261.396	5.598.589	0,36
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	117.703	CNH	1.791.649	1.662.619	0,11
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	1.083.600	HKD	10.655.558	11.733.832	0,75
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2.159.472	CNH	9.621.161	7.465.844	0,48
Hongfa Technology Co Ltd	3.222.968	CNH	17.406.442	14.513.642	0,93
Hualan Biological Engineering Inc	1.381.652	CNH	4.015.939	4.214.317	0,27
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	1.257.586	CNH	10.443.406	10.704.219	0,68
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	2.033.668	CNH	14.166.115	10.561.437	0,67
Joyoung Co Ltd	2.507.048	CNH	8.376.356	5.568.828	0,35
Juewei Food Co Ltd	411.451	CNH	3.297.679	3.387.913	0,22
Kweichow Moutai Co Ltd	222.327	CNH	55.706.153	51.752.161	3,30
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	3.382.437	CNH	25.054.584	19.266.515	1,23
Luxshare Precision Industry Co Ltd	1.642.530	CNH	8.374.053	7.029.120	0,45
Midea Group Co Ltd	2.258.106	CNH	16.863.623	15.765.873	1,00
NARI Technology Co Ltd	3.038.363	CNH	12.568.143	9.992.484	0,64
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	284.992	CNH	3.060.588	2.605.544	0,17
Oppein Home Group Inc	282.619	CNH	4.315.345	4.629.444	0,30
Ping An Bank Co Ltd	3.705.704	CNH	7.169.751	6.573.105	0,42
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.151.728	CNH	22.035.899	19.965.976	1,27
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.106.500	HKD	17.580.982	19.262.205	1,23
Sany Heavy Industry Co Ltd	5.392.000	CNH	17.038.861	11.482.882	0,73
SF Holding Co Ltd	646.900	CNH	5.036.548	5.036.262	0,32

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
CINA (cont.)					
SG Micro Corp	125.900	CNH	3.317.255	2.928.940	0,19
Shandong Gold Mining Co Ltd	5.574.590	HKD	9.897.768	9.690.492	0,62
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd	724.400	CNH	3.061.915	3.236.726	0,21
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.408.662	CNH	5.729.108	5.234.648	0,33
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	3.997.200	HKD	6.069.827	6.151.885	0,39
Shanghai Moons' Electric Co Ltd	889.162	CNH	4.107.196	3.994.479	0,25
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	92	CNH	946	643	-
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	127.080	CNH	4.809.451	4.881.472	0,31
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1.016.300	CNH	9.289.659	9.520.301	0,61
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	485.225	CNH	21.562.172	20.664.884	1,32
Sinoseal Holding Co Ltd	1.610.525	CNH	9.065.773	8.446.420	0,54
Sungrow Power Supply Co Ltd	486.847	CNH	8.378.469	7.336.320	0,47
Sunresin New Materials Co Ltd	1.288.866	CNH	12.131.506	12.089.228	0,77
Thunder Software Technology Co Ltd	650.265	CNH	10.682.848	8.790.939	0,56
Tsingtao Brewery Co Ltd	642.000	HKD	5.151.990	5.942.288	0,38
Wanhua Chemical Group Co Ltd	416.541	CNH	5.283.259	5.201.722	0,33
Weichai Power Co Ltd	7.224.000	HKD	14.655.363	9.088.733	0,58
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	146.477	CNH	2.827.693	1.521.989	0,10
WuXi AppTec Co Ltd	542.900	HKD	6.615.855	5.373.717	0,34
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	786.089	CNH	4.150.389	2.957.165	0,19
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	722.213	CNH	5.696.098	6.214.442	0,40
Yunnan Aluminium Co Ltd	3.464.040	CNH	5.194.433	5.191.964	0,33
Yunnan Energy New Material Co Ltd	150.980	CNH	4.500.870	2.671.745	0,17
Zhejiang Huayou Cobalt Co Ltd	938.300	CNH	8.186.298	7.035.496	0,45
Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co Ltd	1.200.466	CNH	6.475.643	4.135.754	0,26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	4.780.428	CNH	13.540.630	13.672.758	0,87
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	1.282.894	CNH	3.839.851	3.690.024	0,24
Zijin Mining Group Co Ltd	18.242.000	HKD	21.486.196	23.169.809	1,48
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd ¹	8.260.200	HKD	7.065.862	3.659.159	0,23
Totale Cina			736.606.726	664.467.278	42,37
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.520.600	HKD	23.339.532	26.265.640	1,67
Galaxy Entertainment Group Ltd	2.533.000	HKD	14.694.889	15.690.949	1,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	271.300	HKD	12.736.014	10.982.512	0,70
Techtronic Industries Co Ltd	303.000	HKD	4.054.566	3.168.291	0,20
Totale Hong Kong			54.825.001	56.107.392	3,57
ITALIA					
PRADA SpA	2.231.100	HKD	7.199.758	11.811.960	0,75
Totale Italia			7.199.758	11.811.960	0,75
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.379.145.645	1.209.831.208	77,12

¹ 5.000.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF ¹	4.983.179	USD	28.071.629	31.236.793	1,99
Totale Irlanda			28.071.629	31.236.793	1,99
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			28.071.629	31.236.793	1,99
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.407.217.274	1.241.068.001	79,11
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ISOLE CAYMAN					
Abbisko Cayman Ltd	2.768.000	HKD	3.855.912	1.066.683	0,07
Totale Isole Cayman			3.855.912	1.066.683	0,07
CINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	2.095.500	HKD	10.984.940	3.230.108	0,21
Totale Cina			10.984.940	3.230.108	0,21
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			14.840.852	4.296.791	0,28
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
CINA					
Gongniu Group Co Ltd % 00/01/1900	289.386	USD	5.828.494	5.587.014	0,36
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp Ltd % 00/01/1900	168.179	USD	5.805.736	4.920.045	0,31
Totale Cina			11.634.230	10.507.059	0,67
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			11.634.230	10.507.059	0,67
3) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ²	1.460.616	USD	155.696.245	138.746.579	8,84
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund ²	5.752.629	USD	147.197.459	125.859.807	8,02
Totale Lussemburgo			302.893.704	264.606.386	16,86
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			302.893.704	264.606.386	16,86
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			329.368.786	279.410.236	17,81

¹ ETF

² OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
TOTALE INVESTIMENTI	1.736.586.060	1.520.478.237	96,92
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO		48.395.035	3,08
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		1.568.873.272	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.241.068.001	78,86
ALTRI VALORI MOBILIARI	279.410.236	17,75
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	44.593.483	2,83
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	98.954	0,01
ALTRE ATTIVITÀ	8.717.054	0,55
TOTALE	1.573.887.728	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	18,85
Software Internet	17,66
Meccanica, macchinari	5,24
Banche e istituti finanziari	5,05
Farmaceutici e cosmetici	4,66
Assicurazioni	4,58
Tabacco e liquori	3,99
Semiconduttori elettronici	3,73
Alimentari e distillerie	2,98
Elettronica e attrezzature elettriche	2,80
Prodotti chimici	2,57
Tessile	2,25
Trasporti	1,94
Holding e società finanziarie	1,92
Biotecnologia	1,89
Società immobiliari	1,68
Miniere, industria pesante	1,48
Tempo libero	1,46
Arte grafica ed editoria	1,37
Metalli preziosi	1,34
Beni di consumo	1,25
Industria automobilistica	1,22
Fotografia e ottica	1,17
Vendite al dettaglio	1,10
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,96
Metalli non ferrosi	0,94
Attrezzature da ufficio, computer	0,76
Costruzioni, materiale da costruzione	0,73
Servizi pubblici	0,69
Prodotti di consumo vari	0,30
Petrolio	0,19
Imballaggio e container	0,17
TOTALE INVESTIMENTI	96,92
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,08
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
CSL Ltd	78.300	AUD	13.915.627	14.316.992	1,13
Totale Australia			13.915.627	14.316.992	1,13
CANADA					
CAE Inc	270.630	CAD	6.480.008	4.901.424	0,39
Canadian National Railway Co	48.081	CAD	4.873.592	5.347.839	0,42
Totale Canada			11.353.600	10.249.263	0,81
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	40.801	USD	5.356.747	3.367.683	0,27
Totale Isole Cayman			5.356.747	3.367.683	0,27
CURAÇAO					
Schlumberger Ltd	203.689	USD	8.085.181	10.203.058	0,80
Totale Curaçao			8.085.181	10.203.058	0,80
DANIMARCA					
Novo Nordisk A/S	152.940	DKK	11.284.506	19.291.149	1,52
Totale Danimarca			11.284.506	19.291.149	1,52
FRANCIA					
Air Liquide SA	84.700	EUR	10.872.839	11.214.280	0,88
L'Oreal SA	38.000	EUR	12.180.542	12.676.800	1,00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	30.719	EUR	16.107.341	20.885.847	1,65
Pernod Ricard SA	59.711	EUR	10.726.839	10.971.896	0,87
Sanofi	115.537	EUR	10.122.208	10.379.844	0,82
Totale Francia			60.009.769	66.128.667	5,22
GERMANIA					
HelloFresh SE	166.367	EUR	7.852.700	3.415.515	0,27
Totale Germania			7.852.700	3.415.515	0,27
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.925.974	HKD	26.223.028	30.489.795	2,40
Techtronic Industries Co Ltd	572.500	HKD	7.904.968	5.986.293	0,47
Totale Hong Kong			34.127.996	36.476.088	2,87

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA					
HDFC Bank Ltd	150.756	USD	9.289.769	9.663.357	0,76
Totale India			9.289.769	9.663.357	0,76
IRLANDA					
Accenture Plc	76.430	USD	20.292.926	19.109.469	1,51
Allegion plc	52.136	USD	5.822.050	5.142.034	0,41
Aon Plc	22.386	USD	6.396.796	6.295.558	0,50
Kerry Group Plc	58.030	EUR	6.148.230	4.888.447	0,39
Linde Plc	33.675	EUR	8.890.786	10.286.029	0,81
Medtronic Plc	120.338	USD	11.099.722	8.763.335	0,69
Totale Irlanda			58.650.510	54.484.872	4,31
GIAPPONE					
Bandai Namco Holdings Inc	118.800	JPY	7.848.772	7.014.030	0,55
Keyence Corp	46.000	JPY	17.765.748	16.796.975	1,32
Nintendo Co Ltd	202.900	JPY	8.608.496	7.970.864	0,63
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	53.400	JPY	7.467.695	6.152.720	0,49
Shiseido Co Ltd	73.200	JPY	3.174.999	3.363.749	0,27
Tokyo Electron Ltd	26.200	JPY	6.794.329	7.233.837	0,57
Totale Giappone			51.660.039	48.532.175	3,83
LUSSEMBURGO					
Eurofins Scientific SE	59.601	EUR	5.338.651	3.996.843	0,32
Totale Lussemburgo			5.338.651	3.996.843	0,32
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	34.700	EUR	14.823.944	17.481.860	1,38
Heineken NV	85.099	EUR	8.005.661	7.478.500	0,59
Totale Paesi Bassi			22.829.605	24.960.360	1,97
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	144.275	KRW	7.380.951	5.399.988	0,43
Totale Corea del Sud			7.380.951	5.399.988	0,43
SPAGNA					
Industria de Diseno Textil SA	224.500	EUR	5.606.703	5.578.825	0,44
Totale Spagna			5.606.703	5.578.825	0,44
SVEZIA					
Alleima AB	55.862	SEK	264.717	193.002	0,02
Totale Svezia			264.717	193.002	0,02

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA					
Cie Financiere Richemont SA	83.962	CHF	8.615.888	10.195.300	0,80
Nestle SA	187.193	CHF	20.433.048	20.311.374	1,60
Roche Holding AG	70.602	CHF	22.302.182	20.771.182	1,64
Sonova Holding AG	17.942	CHF	5.100.766	3.984.809	0,31
Totale Svizzera			56.451.884	55.262.665	4,35
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	281.013	USD	19.367.346	19.613.641	1,55
Totale Taiwan			19.367.346	19.613.641	1,55
REGNO UNITO					
British American Tobacco Plc	305.210	GBP	11.711.449	11.288.456	0,89
Haleon Plc	2.608.250	GBP	8.262.968	9.623.320	0,76
London Stock Exchange Group Plc	122.858	GBP	10.935.436	9.881.472	0,78
Weir Group Plc	217.577	GBP	4.463.568	4.092.915	0,32
Totale Regno Unito			35.373.421	34.886.163	2,75
STATI UNITI D'AMERICA					
Adobe Inc	99.722	USD	37.651.581	31.444.782	2,48
Alphabet Inc A	179.851	USD	17.901.290	14.868.357	1,17
Alphabet Inc C	256.877	USD	22.297.142	21.356.473	1,68
Amazon.com Inc	88.529	USD	11.703.854	6.967.848	0,55
Amphenol Corp	203.214	USD	10.744.527	14.497.741	1,14
ANSYS Inc	17.826	USD	5.329.694	4.035.215	0,32
Apple Inc	252.885	USD	36.571.569	30.786.926	2,43
Applied Materials Inc	77.726	USD	8.212.545	7.092.020	0,56
Autodesk Inc	29.102	USD	5.502.426	5.095.611	0,40
Automatic Data Processing Inc	89.977	USD	14.643.096	20.137.649	1,59
Avantor Inc	303.554	USD	8.720.049	5.998.551	0,47
Becton Dickinson and Co	60.643	USD	13.274.358	14.449.768	1,14
Boston Scientific Corp	219.702	USD	8.370.238	9.525.052	0,75
Catalent Inc	112.485	USD	9.743.471	4.743.921	0,37
Charles Schwab Corp	200.478	USD	13.981.678	15.640.008	1,23
CME Group Inc	63.961	USD	11.534.356	10.077.940	0,79
Colgate-Palmolive Co	128.971	USD	9.681.729	9.521.317	0,75
Cooper Cos Inc	21.209	USD	7.297.605	6.571.263	0,52
Danaher Corp	44.174	USD	10.618.065	10.985.864	0,87
Dollar Tree Inc	41.014	USD	4.445.904	5.435.484	0,43
eBay Inc	148.857	USD	6.961.195	5.784.118	0,46
Edwards Lifesciences Corp	218.100	USD	15.282.482	15.247.075	1,20
Equifax Inc	40.805	USD	7.532.556	7.431.117	0,59
Estee Lauder Cos Inc	23.281	USD	5.503.130	5.412.274	0,43
Fastenal Co	312.900	USD	16.324.831	13.873.439	1,09
Global Payments Inc	34.750	USD	4.334.356	3.233.891	0,26
Illumina Inc	64.600	USD	17.663.604	12.239.044	0,97
Intercontinental Exchange Inc	115.023	USD	11.157.136	11.056.650	0,87
Intuitive Surgical Inc	75.543	USD	15.701.874	18.782.230	1,48
IQVIA Holdings Inc	45.917	USD	8.913.730	8.815.117	0,70
Jacobs Solutions Inc	33.554	USD	3.868.215	3.774.963	0,29
Johnson & Johnson	46.169	USD	7.784.487	7.641.840	0,60

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Marsh & McLennan Cos Inc	38.476	USD	4.969.065	5.965.808	0,47
Mastercard Inc	115.232	USD	34.050.506	37.544.740	2,96
Microsoft Corp	230.065	USD	53.193.966	51.697.528	4,08
NIKE Inc	159.685	USD	16.791.797	17.507.371	1,38
Old Dominion Freight Line Inc	26.800	USD	7.524.483	7.126.075	0,56
PPG Industries Inc	37.571	USD	4.603.660	4.426.496	0,35
S&P Global Inc	60.426	USD	20.552.035	18.963.771	1,50
Stryker Corp	27.228	USD	5.649.434	6.237.502	0,49
Texas Instruments Inc	88.500	USD	11.832.529	13.700.604	1,08
TJX Cos Inc	222.491	USD	12.301.895	16.594.316	1,31
United Parcel Service Inc	24.854	USD	4.174.114	4.048.367	0,32
UnitedHealth Group Inc	15.861	USD	8.454.013	7.879.302	0,62
Visa Inc	68.471	USD	12.951.164	13.329.150	1,05
Walt Disney Co	181.135	USD	21.437.229	14.745.382	1,16
West Pharmaceutical Services Inc	84.410	USD	21.117.774	18.614.096	1,47
WW Grainger Inc	13.196	USD	5.948.623	6.877.747	0,54
Zoetis Inc	65.622	USD	10.256.789	9.010.920	0,71
Totale Stati Uniti d'America			645.061.849	616.792.723	48,63
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.069.261.571	1.042.813.029	82,25
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	4.281.752	EUR	197.680.973	188.889.489	14,90
Totale Irlanda			197.680.973	188.889.489	14,90
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			197.680.973	188.889.489	14,90
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.266.942.544	1.231.702.518	97,15
TOTALE INVESTIMENTI			1.266.942.544	1.231.702.518	97,15
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				36.089.624	2,85
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.267.792.142	100,00

¹ ETF

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.231.702.518	96,80
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	994.464	0,08
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	32.443.913	2,55
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.952	-
ALTRE ATTIVITÀ	7.247.372	0,57
TOTALE	1.272.390.219	100,00

GLOBAL LEADERS

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Farmaceutici e cosmetici	17,03
Fondi di investimento	14,90
Software Internet	12,25
Semiconduttori elettronici	8,66
Holding e società finanziarie	6,76
Banche e istituti finanziari	3,72
Assicurazioni	3,37
Vendite al dettaglio	3,19
Meccanica, macchinari	3,09
Tessile	3,03
Arte grafica ed editoria	2,66
Altri servizi	2,56
Attrezzature da ufficio, computer	2,43
Tabacco e liquori	2,35
Prodotti chimici	2,19
Alimentari e distillerie	1,87
Biotecnologia	1,50
Elettronica e attrezzature elettriche	1,40
Trasporti	1,30
Beni di consumo	1,16
Petrolio	0,80
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,62
Costruzioni, materiale da costruzione	0,29
Miniere, industria pesante	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	97,15
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,85
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 EMTN	385.000	USD	225.109	315.601	0,09
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	3.105.000	USD	2.745.390	2.646.458	0,72
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	2.402.000	USD	2.130.734	1.943.386	0,53
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	383.000	USD	365.040	279.607	0,08
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	2.430.000	USD	2.214.366	1.796.686	0,49
Totale Angola			7.680.639	6.981.738	1,91
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	9.503.300	USD	3.101.709	2.386.043	0,65
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	1.720.000	USD	550.805	427.321	0,12
Argentine Republic Government International Bond 1.5% 09/07/2035	9.536.368	USD	2.552.132	2.266.300	0,62
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 4% 01/09/2037 EMTN	214.756	EUR	152.300	66.574	0,02
Provincia de Mendoza Argentina 4.25% 19/03/2029	200.000	USD	142.248	140.177	0,04
Totale Argentina			6.499.194	5.286.415	1,45
ARMENIA					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	648.000	USD	501.029	484.101	0,13
Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/09/2029	200.000	USD	153.928	155.334	0,04
Totale Armenia			654.957	639.435	0,17
AUSTRIA					
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	800.000	USD	823.078	747.454	0,20
Totale Austria			823.078	747.454	0,20
AZERBAIGIAN					
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 01/09/2032	250.000	USD	209.812	194.676	0,05
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	364.000	USD	349.672	337.377	0,09
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	5.283.000	USD	5.421.598	5.076.086	1,38
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023 EMTN	1.460.000	USD	1.342.767	1.359.671	0,37
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	1.660.000	USD	1.766.696	1.602.948	0,44
Totale Azerbaigian			9.090.545	8.570.758	2,33
BAHAMAS					
Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	1.390.000	USD	997.856	991.866	0,27
Totale Bahamas			997.856	991.866	0,27

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
BAHREIN					
Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	1.000.000	USD	983.539	940.960	0,26
Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	1.100.000	USD	944.230	920.248	0,25
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.700.000	USD	1.660.500	1.623.032	0,44
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	300.000	USD	304.554	294.046	0,08
Totale Bahrein			3.892.823	3.778.286	1,03
BENIN					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	136.000	EUR	134.640	105.434	0,03
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	905.000	EUR	780.798	655.166	0,18
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	115.000	EUR	109.781	82.944	0,02
Totale Benin			1.025.219	843.544	0,23
BERMUDA					
Bermuda Government International Bond 2.375% 20/08/2030	248.000	USD	208.734	195.807	0,05
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	1.730.000	USD	1.749.095	1.611.506	0,44
Bermuda Government International Bond 5% 15/07/2032	425.000	USD	431.737	395.488	0,11
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	275.000	USD	231.460	221.203	0,06
Totale Bermuda			2.621.026	2.424.004	0,66
BOLIVIA					
Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028	200.000	USD	158.711	150.066	0,04
Bolivian Government International Bond 7.5% 02/03/2030	300.000	USD	268.861	253.642	0,07
Totale Bolivia			427.572	403.708	0,11
BRASILE					
Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028	16.000.000	BRL	2.747.951	2.617.813	0,71
Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	1.200.000	USD	1.122.831	1.076.025	0,29
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	900.000	USD	897.005	712.284	0,19
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	2.740.000	USD	2.206.341	2.033.902	0,55
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	210.016	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	163.557	0,05
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031	916.000	USD	774.663	706.665	0,19
Totale Brasile			8.168.497	7.520.262	2,04
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	751.000	EUR	751.000	553.705	0,15
Totale Camerun			751.000	553.705	0,15
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	116.800	0,03
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	471.000	USD	425.770	420.747	0,12
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	350.032	0,10
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	434.000	USD	394.221	329.608	0,09
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	151.934	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028 EMTN	200.000	USD	188.500	178.288	0,05
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	228.000	USD	207.664	134.820	0,04
Totale Isole Cayman			1.916.918	1.682.229	0,47

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	331.000	USD	279.072	235.594	0,06
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	172.379	0,05
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.7% 01/09/2030	400.000.000	CLP	417.254	423.220	0,12
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	177.420	0,05
Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033	1.242.000	USD	1.017.694	911.033	0,25
Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071	523.000	USD	424.457	302.593	0,08
Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050	800.000	USD	606.225	541.107	0,15
Chile Government International Bond 3.5% 31/01/2034	305.000	USD	273.381	243.677	0,07
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	593.000	USD	538.411	488.774	0,13
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/01/2050	429.000	USD	360.110	300.266	0,08
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	169.149	0,05
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	800.000	USD	709.217	682.629	0,19
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	94.952	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	456.000	USD	384.510	359.463	0,10
Totale Cile			5.671.214	5.102.256	1,41
CINA					
Asian Infrastructure Investment Bank 30% 29/09/2027 EMTN	12.000.000	TRY	608.632	573.617	0,16
Totale Cina			608.632	573.617	0,16
COLOMBIA					
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	1.024.000	USD	909.424	733.212	0,20
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	1.200.000	USD	1.050.318	993.822	0,27
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	1.730.000	USD	1.706.672	1.399.140	0,38
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	1.640.000	USD	1.457.467	1.055.977	0,29
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	3.907.000	USD	3.254.918	2.504.104	0,68
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	1.300.000	USD	991.995	897.582	0,24
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	890.000	USD	764.890	664.275	0,18
Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033	581.000	USD	554.794	544.428	0,15
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	483.000	USD	416.523	304.545	0,08
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	449.000	USD	411.573	381.144	0,10
Totale Colombia			11.518.574	9.478.229	2,57
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	700.000	USD	645.257	635.867	0,17
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	660.000	USD	594.169	590.138	0,16
Totale Costa Rica			1.239.426	1.226.005	0,33
CROAZIA					
Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	400.000	USD	397.903	376.257	0,10
Totale Croazia			397.903	376.257	0,10
REPUBBLICA CECA					
Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	31.000.000	CZK	1.134.750	1.109.533	0,30
Totale Repubblica Ceca			1.134.750	1.109.533	0,30

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REPUBBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	1.100.000	USD	975.363	946.067	0,26
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	4.346.000	USD	3.488.889	2.980.568	0,81
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	2.060.000	USD	1.984.364	1.853.643	0,50
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.118.000	USD	1.036.233	906.583	0,25
Totale Repubblica Dominicana			7.484.849	6.686.861	1,82
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	469.135	USD	215.189	170.840	0,05
Ecuador Government International Bond 1.5% 31/07/2040	5.055.510	USD	2.732.495	1.924.528	0,52
Ecuador Government International Bond 2.5% 31/07/2035	8.746.788	USD	4.781.292	3.758.025	1,02
Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2030	232.092	USD	146.484	138.977	0,04
Totale Ecuador			7.875.460	5.992.370	1,63
EGITTO					
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	199.873	0,05
Egypt Government International Bond 4.75% 11/04/2025 EMTN	600.000	EUR	525.240	534.774	0,15
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	420.000	EUR	438.002	347.743	0,09
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	1.850.000	EUR	1.765.738	1.278.702	0,35
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.700.000	EUR	1.631.793	1.175.482	0,32
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	716.450	0,20
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	1.200.000	USD	942.275	912.169	0,25
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	800.000	USD	637.809	488.455	0,13
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	2.050.000	USD	1.853.844	1.272.681	0,35
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	1.660.000	USD	1.435.105	1.032.972	0,28
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	4.281.000	USD	3.168.705	2.699.165	0,73
Totale Egitto			13.526.776	10.658.466	2,90
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	980.000	USD	437.932	350.385	0,10
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	420.000	USD	424.172	154.911	0,04
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	4.521.000	USD	3.439.623	1.826.107	0,50
Totale El Salvador			4.301.727	2.331.403	0,64
GABON					
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	300.000	USD	248.407	229.439	0,06
Totale Gabon			248.407	229.439	0,06
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	2.060.000	USD	2.231.787	1.348.685	0,37
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.614.000	USD	2.201.971	896.365	0,24
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	1.458.000	USD	1.244.186	500.003	0,14
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	268.466	0,07
Ghana Government International Bond 8.625% 07/04/2034	971.000	USD	836.176	323.794	0,09
Ghana Government International Bond 8.875% 07/05/2042	921.000	USD	766.548	301.443	0,08
Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	2.000.000	USD	938.193	655.385	0,18
Totale Ghana			8.942.959	4.294.141	1,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	555.000	USD	497.802	456.741	0,12
Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	910.000	USD	750.486	702.156	0,19
Guatemala Government Bond 4.9% 01/06/2030	600.000	USD	554.576	531.294	0,14
Guatemala Government Bond 5.375% 24/04/2032	240.000	USD	226.163	219.595	0,06
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	179.531	0,05
Totale Guatemala			2.216.831	2.089.317	0,56
HONDURAS					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	210.200	0,06
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	200.000	USD	192.677	164.870	0,04
Totale Honduras			442.176	375.070	0,10
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	133.732	0,04
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	186.473	0,05
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	400.000	USD	375.168	347.577	0,09
Leader Goal International Ltd 4.25% EMTN / perpetual	400.000	USD	365.946	373.858	0,10
Totale Hong Kong			1.093.118	1.041.640	0,28
UNGHERIA					
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	105.000	EUR	102.199	68.794	0,02
Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031	1.300.000	USD	1.011.746	899.214	0,24
Totale Ungheria			1.113.945	968.008	0,26
INDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	440.000	USD	401.790	312.611	0,09
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	700.000	USD	598.380	569.314	0,15
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	342.609	0,09
Reliance Industries Ltd 2.875% 12/01/2032	1.075.000	USD	945.970	817.685	0,22
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	652.000	USD	567.151	404.390	0,11
Totale India			2.884.526	2.446.609	0,66
INDONESIA					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.45% 15/05/2030	200.000	USD	187.477	178.642	0,05
Indonesia Government International Bond 1.1% 12/03/2033	1.085.000	EUR	911.533	789.413	0,21
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	2.508.000	EUR	2.309.198	1.950.171	0,53
Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.000.000	USD	927.981	887.861	0,24
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	332.271	0,09
Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	800.000	USD	678.584	643.943	0,18
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	2.444.000	USD	2.674.037	2.236.641	0,61
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	200.000	USD	244.437	211.810	0,06
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	660.000	USD	903.975	781.345	0,21
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	59.000.000.000	IDR	3.671.767	3.580.525	0,97
Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	500.000	USD	450.223	427.496	0,12
Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.605.000	EUR	1.590.470	1.150.464	0,31
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	142.447	0,04

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDONESIA (cont.)					
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/05/2047 EMTN	550.000	USD	513.661	433.780	0,12
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	1.460.000	USD	1.453.022	1.288.165	0,35
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	700.000	USD	684.242	654.619	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.7% 06/06/2032	348.000	USD	324.430	321.490	0,09
Totale Indonesia			18.114.812	16.011.083	4,36
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.109.000	USD	1.224.158	1.252.143	0,34
Totale Iraq			1.224.158	1.252.143	0,34
ISOLA DI MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	225.301	0,06
Totale Isola di Man			237.104	225.301	0,06
ISRAELE					
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29/01/2031	338.000	USD	305.178	279.429	0,08
Israel Government Bond - Fixed 1% 31/03/2030	4.900.000	ILS	1.167.205	1.084.520	0,30
State of Israel 3.8% 13/05/2060	1.500.000	USD	1.164.734	1.090.963	0,30
Totale Israele			2.637.117	2.454.912	0,68
COSTA D'AVORIO					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	2.020.000	EUR	1.569.229	1.701.264	0,46
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	66.560	110.869	0,03
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	813.000	EUR	809.967	679.148	0,18
Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	300.000	USD	254.478	249.436	0,07
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	1.411.000	EUR	1.455.291	990.395	0,27
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	3.575.000	EUR	3.569.588	2.682.930	0,73
Totale Costa d'Avorio			7.725.113	6.414.042	1,74
GIAMAICA					
Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	500.000	USD	576.850	548.213	0,15
Totale Giamaica			576.850	548.213	0,15
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	558.105	0,15
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	877.000	USD	700.679	636.881	0,17
Totale Jersey			1.326.894	1.194.986	0,32
GIORDANIA					
Jordan Government International Bond 5.85% 07/07/2030	600.000	USD	496.002	501.611	0,14
Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2028	200.000	USD	184.686	189.266	0,05
Totale Giordania			680.688	690.877	0,19

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
KAZAKISTAN					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	300.000	USD	224.499	221.262	0,06
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	510.000	EUR	405.518	378.354	0,10
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	530.000	EUR	559.533	476.306	0,13
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN	700.000	USD	732.766	681.799	0,19
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033	690.000	USD	512.380	479.072	0,13
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/04/2025	200.000	USD	186.912	180.932	0,05
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	4.190.000	USD	4.175.133	3.512.650	0,96
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	930.000	USD	1.007.792	674.933	0,18
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	154.189	0,04
Totale Kazakistan			8.037.356	6.759.497	1,84
KENIA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	456.000	USD	378.791	350.333	0,10
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	989.356	0,27
Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	1.690.000	USD	1.241.287	1.346.474	0,37
Republic of Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	400.000	USD	249.032	289.154	0,08
Totale Kenya			2.892.759	2.975.317	0,82
LIBANO					
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020 ¹	4.209.000	USD	600.850	224.677	0,06
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	2.354.000	USD	445.964	124.753	0,03
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	5.720.000	USD	690.901	300.457	0,08
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	26.152	0,01
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034 ¹	6.552.000	USD	1.326.120	347.598	0,10
Totale Libano			3.150.032	1.023.637	0,28
LUSSEMBURGO					
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	707.000	USD	582.516	523.972	0,14
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	600.000	USD	565.249	527.719	0,14
Totale Lussemburgo			1.147.765	1.051.691	0,28
MALESIA					
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	14.300.000	MYR	2.975.823	2.901.562	0,79
Petronas Capital Ltd 3.5% 21/04/2030 EMTN	700.000	USD	640.968	598.953	0,16
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	700.000	USD	654.077	581.966	0,16
Totale Malesia			4.270.868	4.082.481	1,11
MESSICO					
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	253.000	USD	208.453	219.049	0,06
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	881.000	USD	707.378	643.632	0,18
Comision Federal de Electricidad 3.875% 26/07/2033	300.000	USD	244.621	211.615	0,06
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	611.000	USD	534.919	504.756	0,14
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	200.000	USD	184.625	185.405	0,05
Comision Federal de Electricidad 6.264% 15/02/2052	556.000	USD	471.996	409.463	0,11
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	510.000	MXN	2.346.674	2.266.671	0,62
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	200.000	USD	171.239	143.961	0,04
Mexico Government International Bond 2.375% 11/02/2030	740.000	EUR	733.843	647.315	0,18
Mexico Government International Bond 3.5% 12/02/2034	343.000	USD	301.635	257.521	0,07

¹Questo titolo è inadempiente.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MESSICO (cont.)					
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	1.000.000	USD	953.604	892.462	0,24
Mexico Government International Bond 4.875% 19/05/2033	503.000	USD	483.052	433.148	0,12
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.550.000	USD	4.458.220	3.589.864	0,98
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	900.000	USD	755.283	706.853	0,19
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	4.114.000	USD	3.050.030	2.910.233	0,79
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.100.000	USD	748.085	655.145	0,18
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	519.000	USD	461.111	401.151	0,11
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	373.000	USD	284.890	220.518	0,06
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	5.363.000	USD	4.417.156	3.465.033	0,94
Totale Messico			21.516.814	18.763.795	5,12
MONGOLIA					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	600.000	USD	539.960	501.279	0,14
Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031	400.000	USD	277.895	289.769	0,08
Mongolia Government International Bond 5.125% 07/04/2026	300.000	USD	275.884	241.712	0,07
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	781.000	USD	703.532	707.777	0,19
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	1.900.000	USD	1.902.427	1.712.412	0,47
Totale Mongolia			3.699.698	3.452.949	0,95
MAROCCO					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	906.000	USD	689.999	672.328	0,18
Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	200.000	USD	194.108	160.079	0,04
Totale Marocco			884.107	832.407	0,22
PAESI BASSI					
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	164.640	0,04
Totale Paesi Bassi			181.143	164.640	0,04
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028 EMTN	900.000	USD	690.923	650.521	0,18
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	1.100.000	USD	710.571	658.846	0,18
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.280.000	USD	1.305.942	894.147	0,24
Totale Nigeria			2.707.436	2.203.514	0,60
OMAN					
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.200.000	USD	1.121.126	1.083.604	0,30
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	1.150.000	USD	1.033.688	1.078.516	0,29
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	349.000	USD	287.598	328.382	0,09
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	4.110.000	USD	3.417.332	3.594.773	0,98
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	200.000	USD	159.801	180.756	0,05
Totale Oman			6.019.545	6.266.031	1,71
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	1.200.000	USD	822.846	393.726	0,11
Pakistan Government International Bond 8.875% 08/04/2051 EMTN	500.000	USD	296.060	160.258	0,04
Totale Pakistan			1.118.906	553.984	0,15

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PANAMA					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	445.000	USD	375.892	341.573	0,09
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	222.779	0,06
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	500.000	USD	480.561	341.387	0,09
Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	1.200.000	USD	961.636	824.815	0,22
Panama Government International Bond 6.4% 14/02/2035	1.306.000	USD	1.250.772	1.243.567	0,34
Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	280.000	USD	272.637	274.761	0,08
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	250.000	USD	308.345	269.644	0,07
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	800.000	USD	968.544	890.858	0,24
Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 30/01/2030	200.000	USD	178.490	167.093	0,05
Totale Panama			5.049.302	4.576.477	1,24
PAPUA NUOVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	600.000	USD	569.586	481.344	0,13
Totale Papua Nuova Guinea			569.586	481.344	0,13
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	1.851.000	USD	1.799.766	1.678.396	0,46
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	1.016.000	USD	1.037.857	820.578	0,22
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	1.206.000	USD	1.102.957	1.084.106	0,30
Totale Paraguay			3.940.580	3.583.080	0,98
PERÙ					
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	171.742	0,05
Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	2.200.000	PEN	488.572	476.156	0,13
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	3.370.000	EUR	3.297.187	2.341.982	0,64
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	2.706.000	EUR	2.208.389	1.858.778	0,51
Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	1.002.000	USD	810.127	741.016	0,20
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	615.945	0,17
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	700.000	USD	725.580	649.988	0,18
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2.504.000	USD	2.239.685	1.516.571	0,41
Totale Perù			10.782.650	8.372.178	2,29
FILIPPINE					
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN	340.000.000	INR	3.934.020	3.676.419	1,00
Asian Development Bank 9.5% 21/07/2025 EMTN	220.000.000	HUF	515.706	510.157	0,14
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	302.000	EUR	299.131	205.085	0,06
Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	1.400.000	USD	1.178.272	1.107.695	0,30
Philippine Government International Bond 5.609% 13/04/2033	210.000	USD	213.079	207.692	0,06
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	900.000	USD	1.132.872	1.070.142	0,29
Totale Filippine			7.273.080	6.777.190	1,85
POLONIA					
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	6.900.000	PLN	995.735	967.707	0,26
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	1.000.000	USD	973.857	962.024	0,26
Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	639.000	USD	628.133	637.162	0,17
Totale Polonia			2.597.725	2.566.893	0,69

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
QATAR					
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	1.350.000	USD	1.436.034	1.153.138	0,31
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.530.000	USD	2.752.092	2.295.953	0,63
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1.000.000	USD	1.084.046	938.262	0,26
QatarEnergy Trading LLC 3.125% 12/07/2041	412.000	USD	346.134	296.200	0,08
QatarEnergy Trading LLC 3.3% 12/07/2051	327.000	USD	275.740	225.341	0,06
Totale Qatar			5.894.046	4.908.894	1,34
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	996.000	EUR	924.268	635.667	0,17
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	800.000	EUR	493.427	531.848	0,15
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	866.610	0,24
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	392.007	0,11
Romanian Government International Bond 2.875% 13/04/2042 EMTN	409.000	EUR	401.712	228.009	0,06
Romanian Government International Bond 3.375% 28/01/2050 EMTN	1.055.000	EUR	1.084.526	604.293	0,16
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	379.000	EUR	379.000	308.927	0,08
Romanian Government International Bond 3.625% 27/03/2032	1.300.000	USD	1.081.225	968.401	0,26
Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN	2.882.000	EUR	2.683.279	2.142.796	0,58
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	2.300.000	EUR	2.705.533	1.691.052	0,46
Totale Romania			11.710.601	8.369.610	2,27
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	1.140.000	USD	1.110.835	952.355	0,26
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	2.000.000	USD	1.963.455	1.853.174	0,50
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	2.300.000	USD	2.186.732	2.022.858	0,55
Totale Arabia Saudita			5.261.022	4.828.387	1,31
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	630.000	EUR	669.533	542.134	0,15
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	300.000	USD	216.222	197.372	0,05
Totale Senegal			885.755	739.506	0,20
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	2.562.000	EUR	2.136.564	1.828.986	0,50
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	607.000	EUR	527.023	367.478	0,10
Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN	1.322.000	EUR	1.248.623	742.858	0,20
Totale Serbia			3.912.210	2.939.322	0,80
SINGAPORE					
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	310.720	0,08
Singapore Government Bond 2.875% 01/09/2030	2.300.000	SGD	1.597.134	1.579.652	0,43
Totale Singapore			1.919.857	1.890.372	0,51
SUDAFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	400.000	USD	358.780	340.471	0,09
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	38.000.000	ZAR	1.903.278	1.783.969	0,49
Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	1.000.000	USD	866.968	833.347	0,23
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	4.018.000	USD	3.226.424	2.763.789	0,75
Totale Sudafrica			6.355.450	5.721.576	1,56

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	66.980	0,02
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	89.695	0,02
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	3.800.000	USD	2.880.057	1.039.361	0,28
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	665.501	0,18
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	308.785	0,08
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.453	683.060	0,19
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	1.250.000	USD	1.131.317	343.441	0,09
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	2.050.000	USD	1.501.701	558.019	0,15
Totale Sri Lanka			10.726.594	3.754.842	1,01
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	1.277.000	USD	1.189.200	1.016.575	0,28
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	1.150.000	USD	1.082.607	1.010.535	0,28
Totale Togo			2.271.807	2.027.110	0,56
TRINIDAD E TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	200.000	USD	186.664	183.723	0,05
Totale Trinidad e Tobago			186.664	183.723	0,05
TUNISIA					
Tunisian Republic 5.75% 30/01/2025	400.000	USD	318.486	255.367	0,07
Tunisian Republic 6.375% 15/07/2026	610.000	EUR	594.514	381.604	0,10
Tunisian Republic 6.75% 31/10/2023	260.000	EUR	265.255	217.001	0,06
Totale Tunisia			1.178.255	853.972	0,23
TURCHIA					
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	490.000	USD	412.013	410.158	0,11
Turkey Government International Bond 5.875% 26/06/2031	200.000	USD	147.342	152.984	0,04
Turkey Government International Bond 5.95% 15/01/2031	2.000.000	USD	1.551.485	1.541.251	0,42
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	716.000	USD	579.586	482.922	0,13
Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	2.500.000	USD	1.818.334	1.783.743	0,49
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	200.000	USD	177.584	181.654	0,05
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% 08/01/2026	389.000	USD	321.539	342.699	0,09
Totale Turchia			5.007.883	4.895.411	1,33
UCRAINA					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2028	504.000	USD	422.040	80.805	0,02
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	762.000	EUR	732.920	136.878	0,04
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.117.000	USD	978.779	193.027	0,05
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	200.000	USD	200.976	41.066	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	2.801.000	USD	2.451.432	564.977	0,15
Ukraine Government International Bond N.A.% 31/05/2040	1.800.000	USD	1.447.527	480.658	0,13
Totale Ucraina			6.233.674	1.497.411	0,40

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	1.720.000	USD	1.771.642	1.478.596	0,40
Abu Dhabi Government International Bond 3% 15/09/2051 EMTN	710.000	USD	599.504	475.569	0,13
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 EMTN	533.000	USD	518.352	421.506	0,12
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	326.000	USD	264.052	252.968	0,07
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	550.000	USD	599.669	545.965	0,15
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	1.200.000	USD	735.785	733.043	0,20
MDGH GMTN RSC Ltd 5.5% 28/04/2033	200.000	USD	200.158	197.656	0,05
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	214.664	0,06
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.875% 19/10/2041 EMTN	1.000.000	USD	753.244	719.822	0,20
Totale Emirati Arabi Uniti			5.668.119	5.039.789	1,38
REGNO UNITO					
Bidvest Group UK Plc 3.625% 23/09/2026	471.000	USD	400.391	395.856	0,11
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	612.000	EUR	637.088	103.581	0,03
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	382.000	USD	316.053	311.545	0,08
Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/03/2025	270.000	USD	238.666	171.459	0,05
Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/05/2023	300.000	USD	227.565	262.052	0,07
Totale Regno Unito			1.819.763	1.244.493	0,34
STATI UNITI D'AMERICA					
International Finance Corp 12% 03/11/2027 EMTN	2.900.000.000	COP	587.368	572.967	0,16
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	524.000	USD	438.109	434.602	0,12
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	183.089	0,05
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	600.000	USD	554.836	509.093	0,14
TSMC Arizona Corp 2.5% 25/10/2031	243.000	USD	207.713	186.622	0,05
TSMC Arizona Corp 4.25% 22/04/2032	211.000	USD	195.110	188.179	0,05
Totale Stati Uniti d'America			2.170.614	2.074.552	0,57
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	900.000	USD	893.984	828.228	0,23
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	700.000	USD	853.466	815.889	0,22
Totale Uruguay			1.747.450	1.644.117	0,45
UZBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan International Bond 3.7% 25/11/2030 EMTN	700.000	USD	503.015	546.692	0,15
Republic of Uzbekistan International Bond 4.75% 20/02/2024 EMTN	200.000	USD	182.446	183.091	0,05
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	1.030.000	USD	986.540	893.805	0,24
Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16/11/2028	834.000	USD	719.927	626.479	0,17
Totale Uzbekistan			2.391.928	2.250.067	0,61
ISOLE VERGINI					
Chinalco Capital Holdings Ltd 2,125% 03/06/2026	365.000	USD	296.439	308.734	0,08
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.1% / perpetual	300.000	USD	268.020	273.355	0,07
Dianjian Haiyu Ltd 4.3% EMTN / perpetual	300.000	USD	263.487	274.909	0,08
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.375% / perpetual	957.000	USD	868.155	861.278	0,23

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE VERGINI (cont.)					
NWD MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	200.000	USD	175.452	152.045	0,04
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	320.778	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 03/05/2026	200.000	USD	179.647	180.091	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	1.290.000	USD	1.059.142	1.010.798	0,28
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/05/2030	710.000	USD	647.789	580.394	0,16
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 3.68% 08/08/2049	350.000	USD	277.949	243.424	0,07
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030 EMTN	500.000	USD	400.639	374.781	0,10
Totale Isole Vergini			4.753.478	4.580.587	1,25
ZAMBIA					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	1.077.000	USD	680.033	417.136	0,11
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	2.462.000	USD	1.446.482	1.020.441	0,28
Totale Zambia			2.126.515	1.437.577	0,39
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			315.834.370	259.562.605	70,67
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	557.542	EUR	55.292.695	49.699.292	13,53
Totale Irlanda			55.292.695	49.699.292	13,53
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			55.292.695	49.699.292	13,53
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	2.000.000	USD	1.845.092	1.760.870	0,48
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	4.000.000	USD	3.572.538	3.551.915	0,97
Totale Stati Uniti d'America			5.417.630	5.312.785	1,45
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			5.417.630	5.312.785	1,45
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			376.544.695	314.574.682	85,65
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
BERMUDA					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	300.177	0,08
Totale Bermuda			391.666	300.177	0,08
ISOLE CAYMAN					
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	1.610.000	USD	898.397	875.976	0,24
Totale Isole Cayman			898.397	875.976	0,24

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CILE					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061	300.000	USD	259.609	195.854	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.340.000	USD	1.305.206	1.212.346	0,33
Totale Cile			1.564.815	1.408.200	0,38
REPUBBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.087.000	USD	1.814.849	1.762.427	0,48
Totale Repubblica Dominicana			1.814.849	1.762.427	0,48
ISRAELE					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	479.344	USD	407.761	421.540	0,11
Totale Israele			407.761	421.540	0,11
MALESIA					
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	2.000.000	USD	1.705.312	1.832.860	0,50
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28/04/2031	500.000	USD	432.956	397.442	0,11
Totale Malesia			2.138.268	2.230.302	0,61
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	1.425.000	USD	1.169.370	1.065.241	0,29
Totale Mongolia			1.169.370	1.065.241	0,29
PANAMA					
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	800.000	USD	796.878	610.534	0,17
Totale Panama			796.878	610.534	0,17
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 3.849% 28/06/2033	632.000	USD	556.942	519.481	0,14
Totale Paraguay			556.942	519.481	0,14
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 5.75% 07/03/2028	110.000.000	PHP	1.818.328	1.789.861	0,49
Totale Filippine			1.818.328	1.789.861	0,49
ROMANIA					
Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026	3.600.000	RON	633.579	635.960	0,17
Totale Romania			633.579	635.960	0,17
SUDAFRICA					
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 20/04/2052	1.620.000	USD	1.428.360	1.302.330	0,35
Totale Sudafrica			1.428.360	1.302.330	0,35

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TAILANDIA					
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	90.000.000	THB	2.370.163	2.337.751	0,64
Totale Thailandia			2.370.163	2.337.751	0,64
EMIRATI ARABI UNITI					
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.951% 07/07/2052 EMTN	569.000	USD	540.212	532.106	0,14
Totale Emirati Arabi Uniti			540.212	532.106	0,14
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			16.529.588	15.791.886	4,29
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			16.529.588	15.791.886	4,29
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
LUSSEMBURGO					
European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN	31.000.000	CNH	4.207.568	4.148.179	1,13
Totale Lussemburgo			4.207.568	4.148.179	1,13
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			4.207.568	4.148.179	1,13
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			4.207.568	4.148.179	1,13
TOTALE INVESTIMENTI			397.281.851	334.514.747	91,07
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				32.814.384	8,93
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				367.329.131	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	314.574.682	82,87
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	15.791.886	4,16
ALTRI VALORI MOBILIARI	4.148.179	1,09
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.613.554	0,43
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	2.190.682	0,58
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	20.290.673	5,35
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	12.537.825	3,30
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	130.000	0,03
ALTRE ATTIVITÀ	8.310.340	2,19
TOTALE	379.587.821	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalità	55,11
Fondi di investimento	13,53
Petrolio	9,18
Organismi sovranazionali	3,57
Holding e società finanziarie	3,20
Servizi pubblici	1,81
Banche e istituti finanziari	0,85
Confederate Helvet Bonds	0,73
Miniere, industria pesante	0,67
Metalli non ferrosi	0,43
Prodotti chimici	0,42
Trasporti	0,41
Obbligazioni di Cantoni svizzeri	0,24
Costruzioni, materiale da costruzione	0,14
Altri servizi	0,13
Software Internet	0,11
Trasmissione delle informazioni	0,11
Elettronica e attrezzature elettriche	0,10
Meccanica, macchinari	0,10
Tecnologia aerospaziale	0,09
Beni di consumo	0,05
Vendite al dettaglio	0,05
Assicurazioni	0,04
TOTALE INVESTIMENTI	91,07
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	8,93
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	145.016	EUR	4.586.669	4.335.978	0,85
Totale Austria			4.586.669	4.335.978	0,85
BRASILE					
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	261.900	BRL	596.056	546.128	0,11
Itau Unibanco Holding SA	499.975	USD	1.991.378	2.206.495	0,43
Raia Drogasil SA	712.839	BRL	2.760.052	3.000.729	0,59
Totale Brasile			5.347.486	5.753.352	1,13
CANADA					
Brookfield Renewable Corp	34.492	CAD	1.034.297	888.973	0,18
Totale Canada			1.034.297	888.973	0,18
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	386.556	HKD	6.288.249	4.002.542	0,79
Alibaba Group Holding Ltd	10.487	USD	908.711	865.589	0,17
China Mengniu Dairy Co Ltd	848.000	HKD	4.106.931	3.603.823	0,71
Sea Ltd	19.396	USD	3.348.428	945.583	0,19
Tencent Holdings Ltd	110.800	HKD	5.628.487	4.442.736	0,87
Totale Isole Cayman			20.280.806	13.860.273	2,73
DANIMARCA					
Vestas Wind Systems A/S	168.924	DKK	4.649.625	4.590.837	0,90
Totale Danimarca			4.649.625	4.590.837	0,90
FRANCIA					
Air Liquide SA	13.492	EUR	1.874.174	1.786.341	0,35
Carrefour SA	186.967	EUR	3.427.377	2.924.164	0,58
Dassault Systemes SE	30.993	EUR	1.102.597	1.038.111	0,20
EssilorLuxottica SA	22.321	EUR	4.019.646	3.776.713	0,74
L'Oreal SA	10.454	EUR	3.748.377	3.487.454	0,69
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.317	EUR	4.538.721	4.294.928	0,85
Sanofi	44.659	EUR	4.294.773	4.012.165	0,79
Schneider Electric SE	51.737	EUR	6.724.018	6.763.061	1,33
Totale Francia			29.729.683	28.082.937	5,53
GERMANIA					
Infineon Technologies AG	25.249	EUR	793.353	717.829	0,14
Siemens AG	47.943	EUR	6.599.017	6.215.331	1,22
Totale Germania			7.392.370	6.933.160	1,36

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
HONG KONG					
AIA Group Ltd	966.600	HKD	9.351.046	10.072.351	1,98
Techtronic Industries Co Ltd	175.500	HKD	2.399.117	1.835.099	0,36
Totale Hong Kong			11.750.163	11.907.450	2,34
INDIA					
HDFC Bank Ltd	183.877	USD	10.863.046	11.786.391	2,32
Totale India			10.863.046	11.786.391	2,32
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	6.613.500	IDR	2.724.541	3.403.587	0,67
Totale Indonesia			2.724.541	3.403.587	0,67
IRLANDA					
ICON Plc	10.932	USD	2.119.916	1.989.732	0,39
Johnson Controls International plc	29.036	USD	1.854.894	1.741.208	0,34
Medtronic Plc	49.316	USD	5.025.684	3.591.323	0,71
Ryanair Holdings Plc	117.311	EUR	1.549.472	1.432.367	0,28
Totale Irlanda			10.549.966	8.754.630	1,72
GIAPPONE					
Daikin Industries Ltd	38.900	JPY	6.467.440	5.580.102	1,10
Keyence Corp	13.500	JPY	5.676.120	4.929.547	0,97
Kubota Corp ¹	251.400	JPY	4.591.348	3.243.854	0,64
SMC Corp	8.600	JPY	4.371.024	3.394.362	0,67
Totale Giappone			21.105.932	17.147.865	3,38
JERSEY					
Aptiv Plc	11.861	USD	1.106.822	1.035.010	0,20
Totale Jersey			1.106.822	1.035.010	0,20
MESSICO					
Grupo Mexico SAB de CV	203.100	MXN	782.379	668.061	0,13
Totale Messico			782.379	668.061	0,13
PAESI BASSI					
Airbus SE	41.564	EUR	4.235.225	4.614.435	0,91
ASML Holding NV	1.991	EUR	1.143.851	1.003.066	0,20
MYT Netherlands Parent BV ²	10.290	USD	204.018	85.907	0,02
Totale Paesi Bassi			5.583.094	5.703.408	1,13
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	4.557	USD	5.361.825	4.718.187	0,93
Totale Corea del Sud			5.361.825	4.718.187	0,93

¹ 96.300. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

² 4.900. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA					
Amadeus IT Group SA	24.367	EUR	1.253.065	1.183.018	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	665.168	EUR	3.694.343	3.747.557	0,74
Industria de Diseno Textil SA	211.508	EUR	6.016.525	5.255.974	1,04
Totale Spagna			10.963.933	10.186.549	2,01
SVEZIA					
Thule Group AB	138.679	SEK	3.033.492	2.714.917	0,53
Totale Svezia			3.033.492	2.714.917	0,53
SVIZZERA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	293	CHF	2.544.686	2.798.191	0,55
Nestle SA	45.709	CHF	4.826.240	4.959.654	0,98
On Holding AG	137.421	USD	2.233.393	2.209.552	0,44
Roche Holding AG	11.478	CHF	3.681.333	3.376.839	0,67
Sika AG	12.125	CHF	3.103.843	2.722.360	0,54
Sonova Holding AG	8.832	CHF	2.207.679	1.961.534	0,39
Totale Svizzera			18.597.174	18.028.130	3,57
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	382.000	TWD	7.065.692	5.223.045	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	41.456	USD	3.192.600	2.893.471	0,57
Totale Taiwan			10.258.292	8.116.516	1,60
REGNO UNITO					
AstraZeneca Plc	22.385	GBP	2.330.816	2.830.322	0,56
Burberry Group Plc	200.300	GBP	4.174.863	4.582.900	0,90
Diageo Plc	160.597	GBP	6.573.428	6.606.838	1,30
Pearson Plc	101.832	GBP	1.122.141	1.077.968	0,21
Prudential Plc	117.241	GBP	1.453.265	1.489.908	0,29
Reckitt Benckiser Group Plc	63.577	GBP	4.289.192	4.123.189	0,81
Sensata Technologies Holding Plc	12.505	USD	527.174	473.134	0,09
Unilever Plc	60.258	GBP	2.886.968	2.840.286	0,56
Totale Regno Unito			23.357.847	24.024.545	4,72
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	29.335	USD	2.977.714	3.017.746	0,59
Adobe Inc	6.409	USD	2.865.995	2.020.914	0,40
Airbnb Inc	8.883	USD	805.131	711.639	0,14
Alphabet Inc A	109.764	USD	10.743.690	9.074.236	1,79
Amazon.com Inc	107.732	USD	12.767.051	8.479.258	1,67
AMETEK Inc	16.081	USD	2.166.337	2.105.259	0,41
Apple Inc	86.456	USD	12.379.932	10.525.395	2,07
Autoliv Inc	12.463	USD	979.447	894.276	0,18
BlackRock Inc	7.069	USD	4.641.039	4.693.657	0,92
Booking Holdings Inc	2.793	USD	5.318.619	5.274.001	1,04
Boston Scientific Corp	83.619	USD	3.669.793	3.625.253	0,71
Bristol-Myers Squibb Co	91.354	USD	5.650.836	6.158.745	1,21
Charles Schwab Corp	82.993	USD	6.386.405	6.474.581	1,28

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Costco Wholesale Corp	7.591	USD	2.875.415	3.246.935	0,64
Danaher Corp	13.895	USD	3.587.333	3.455.620	0,68
Deckers Outdoor Corp	7.469	USD	2.014.654	2.793.465	0,55
Dexcom Inc	32.571	USD	2.801.916	3.455.929	0,68
Edwards Lifesciences Corp	61.872	USD	5.342.889	4.325.388	0,85
Elevance Health Inc	3.238	USD	1.632.000	1.556.333	0,31
Estee Lauder Cos Inc	11.008	USD	2.588.380	2.559.095	0,50
Fortune Brands Innovations Inc	51.868	USD	3.764.850	2.775.527	0,55
IQVIA Holdings Inc	11.432	USD	2.301.927	2.194.708	0,43
Johnson & Johnson	6.838	USD	1.153.364	1.131.818	0,22
Lowe's Cos Inc	22.578	USD	3.884.594	4.214.983	0,83
Lululemon Athletica Inc	8.110	USD	2.326.541	2.434.558	0,48
Mastercard Inc	13.278	USD	3.988.669	4.326.221	0,85
MercadoLibre Inc	2.991	USD	3.172.246	2.371.613	0,47
Microsoft Corp	83.323	USD	19.777.421	18.723.374	3,69
Netflix Inc	18.843	USD	5.390.417	5.206.300	1,03
NextEra Energy Inc	66.394	USD	4.613.958	5.200.786	1,02
NIKE Inc	10.192	USD	1.068.281	1.117.419	0,22
NVR Inc	791	USD	3.164.620	3.418.647	0,67
Salesforce Inc	13.832	USD	1.787.387	1.718.421	0,34
SolarEdge Technologies Inc	6.174	USD	1.852.541	1.638.706	0,32
Stryker Corp	15.556	USD	3.596.966	3.563.632	0,70
Tapestry Inc	113.411	USD	3.858.316	4.046.560	0,80
Tesla Inc	2.850	USD	495.226	328.942	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	22.010	USD	10.585.847	11.356.933	2,24
Trimble Inc	22.131	USD	1.237.418	1.048.436	0,21
UnitedHealth Group Inc	21.543	USD	8.355.949	10.701.961	2,11
Verisk Analytics Inc	15.415	USD	2.627.192	2.548.151	0,50
Visa Inc	26.338	USD	4.882.029	5.127.180	1,01
Walt Disney Co	22.005	USD	2.834.503	1.791.328	0,35
Zoetis Inc	19.528	USD	3.101.377	2.681.498	0,53
Totale Stati Uniti d'America			192.016.215	184.115.427	36,26
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			401.075.657	376.756.183	74,19
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	556.273	EUR	26.651.039	24.539.983	4,83
Totale Irlanda			26.651.039	24.539.983	4,83
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			26.651.039	24.539.983	4,83
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			427.726.696	401.296.166	79,02

¹ ETF

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	167.140	HKD	5.220.029	4.418.370	0,87
Totale Isole Cayman			5.220.029	4.418.370	0,87
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			5.220.029	4.418.370	0,87
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund ¹	5.881.164	USD	75.004.166	68.441.378	13,48
Totale Lussemburgo			75.004.166	68.441.378	13,48
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			75.004.166	68.441.378	13,48
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			80.224.195	72.859.748	14,35
TOTALE INVESTIMENTI			507.950.891	474.155.914	93,37
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				33.647.665	6,63
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				507.803.579	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	401.296.166	78,71
ALTRI VALORI MOBILIARI	72.859.748	14,29
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	300.929	0,06
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	31.733.966	6,22
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.242	-
ALTRE ATTIVITÀ	3.689.592	0,72
TOTALE	509.881.643	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	18,31
Farmaceutici e cosmetici	11,95
Software Internet	11,71
Semiconduttori elettronici	6,29
Banche e istituti finanziari	5,86
Vendite al dettaglio	5,63
Tessile	3,80
Elettronica e attrezzature elettriche	3,73
Meccanica, macchinari	3,20
Alimentari e distillerie	2,80
Holding e società finanziarie	2,66
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,42
Assicurazioni	2,27
Servizi pubblici	2,10
Attrezzature da ufficio, computer	2,07
Beni di consumo	1,68
Tabacco e liquori	1,30
Costruzioni, materiale da costruzione	1,22
Altri servizi	1,15
Tecnologia aerospaziale	0,91
Prodotti chimici	0,89
Arte grafica ed editoria	0,56
Industria automobilistica	0,45
Trasporti	0,28
Miniere, industria pesante	0,13
TOTALE INVESTIMENTI	93,37
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,63
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
APM Human Services International Ltd	3.382.348	AUD	6.748.807	5.115.108	0,69
Totale Australia			6.748.807	5.115.108	0,69
BELGIO					
Umicore SA ¹	319.189	EUR	13.159.060	10.954.566	1,47
Totale Belgio			13.159.060	10.954.566	1,47
BRASILE					
Atacadao SA	1.164.927	BRL	3.642.691	3.055.581	0,41
MRV Engenharia e Participacoes SA	2.822.301	BRL	4.857.158	3.806.603	0,51
Sendas Distribuidora SA	1.158.548	BRL	4.139.355	4.003.139	0,54
Totale Brasile			12.639.204	10.865.323	1,46
CANADA					
AbCellera Biologics Inc	386.347	USD	4.550.598	3.667.084	0,49
Brookfield Renewable Corp	453.937	CAD	14.600.792	11.699.459	1,57
Shopify Inc	358.011	USD	16.235.328	11.643.535	1,56
Totale Canada			35.386.718	27.010.078	3,62
ISOLE CAYMAN					
NU Holdings Ltd ²	1.347.684	USD	7.476.840	5.139.446	0,69
Totale Isole Cayman			7.476.840	5.139.446	0,69
CINA					
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	4.407.300	CNH	3.577.713	3.356.333	0,45
Totale Cina			3.577.713	3.356.333	0,45
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	160.946	DKK	11.144.800	10.814.929	1,45
Novozymes A/S	200.002	DKK	11.267.438	9.464.284	1,27
Orsted AS	307.569	DKK	31.733.405	26.110.339	3,50
Vestas Wind Systems A/S	335.422	DKK	8.354.615	9.115.742	1,22
Totale Danimarca			62.500.258	55.505.294	7,44
FRANCIA					
Schneider Electric SE	132.868	EUR	18.633.203	17.368.505	2,33
Totale Francia			18.633.203	17.368.505	2,33

¹ 79.710. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 205.965. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
LEG Immobilien SE	113.654	EUR	9.218.314	6.916.982	0,93
Sartorius AG	23.279	EUR	9.555.349	8.599.263	1,15
Vonovia SE	106.789	EUR	3.365.612	2.351.494	0,32
Totale Germania			22.139.275	17.867.739	2,40
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	112.771.179	IDR	31.204.578	33.532.385	4,50
Dayamitra Telekomunikasi PT	285.671.600	IDR	13.282.431	13.756.135	1,85
Totale Indonesia			44.487.009	47.288.520	6,35
IRLANDA					
STERIS Plc	10.034	USD	1.844.776	1.736.406	0,23
Trane Technologies Plc	12.935	USD	2.158.015	2.037.240	0,27
Totale Irlanda			4.002.791	3.773.646	0,50
GIAPPONE					
Daikin Industries Ltd	16.600	JPY	2.541.404	2.381.226	0,32
GMO Payment Gateway Inc	52.200	JPY	4.695.467	4.047.942	0,54
M3 Inc	239.100	JPY	11.128.037	6.075.207	0,82
Nidec Corp	126.100	JPY	7.831.578	6.124.193	0,82
Totale Giappone			26.196.486	18.628.568	2,50
JERSEY					
Aptiv Plc	115.740	USD	12.138.579	10.099.664	1,36
Totale Jersey			12.138.579	10.099.664	1,36
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	35.089	EUR	18.432.176	17.677.838	2,37
Koninklijke DSM NV	37.009	EUR	5.286.836	4.230.129	0,57
Totale Paesi Bassi			23.719.012	21.907.967	2,94
SUDAFRICA					
Capitec Bank Holdings Ltd	34.565	ZAR	3.829.488	3.537.690	0,47
Discovery Ltd	1.021.265	ZAR	8.108.680	6.937.163	0,93
Totale Sudafrica			11.938.168	10.474.853	1,40
COREA DEL SUD					
Samsung SDI Co Ltd	19.369	KRW	9.390.727	8.484.085	1,14
Totale Corea del Sud			9.390.727	8.484.085	1,14
SPAGNA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	123.743	EUR	4.540.523	4.472.072	0,60
EDP Renovaveis SA	843.608	EUR	18.746.489	17.361.453	2,33
Totale Spagna			23.287.012	21.833.525	2,93

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVEZIA					
Nibe Industrier AB	847.597	SEK	7.044.214	7.401.097	0,99
Totale Svezia			7.044.214	7.401.097	0,99
SVIZZERA					
Landis+Gyr Group AG	72.381	CHF	4.542.830	4.783.031	0,64
SGS SA	502	CHF	1.194.679	1.093.051	0,15
Totale Svizzera			5.737.509	5.876.082	0,79
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.076.000	TWD	18.457.944	14.712.034	1,97
Totale Taiwan			18.457.944	14.712.034	1,97
REGNO UNITO					
FDM Group Holdings Plc	240.025	GBP	2.814.140	2.026.290	0,27
Halma Plc	483.919	GBP	13.581.299	10.766.714	1,44
Pearson Plc	663.793	GBP	6.746.812	7.026.744	0,94
RELX Plc	316.533	GBP	8.408.782	8.162.785	1,10
Royalty Pharma Plc	487.681	USD	19.180.638	18.058.705	2,42
Wise Plc	423.579	GBP	3.126.386	2.686.902	0,36
Totale Regno Unito			53.858.057	48.728.140	6,53
STATI UNITI D'AMERICA					
10X Genomics Inc	119.466	USD	9.614.186	4.079.027	0,55
Agilent Technologies Inc	70.307	USD	9.797.079	9.858.461	1,32
Alnylam Pharmaceuticals Inc	69.634	USD	9.786.344	15.505.758	2,08
Autodesk Inc	61.735	USD	11.577.877	10.809.481	1,45
Ball Corp	53.965	USD	3.253.084	2.585.870	0,35
Block Inc	67.167	USD	5.335.868	3.954.813	0,53
Boston Scientific Corp	427.918	USD	17.332.286	18.552.135	2,49
Cable One Inc	3.778	USD	3.192.603	2.519.941	0,34
Coursera Inc	261.984	USD	6.256.729	2.903.978	0,39
Crown Holdings Inc	42.869	USD	3.429.028	3.302.188	0,44
Danaher Corp	57.712	USD	14.955.696	14.352.700	1,93
Deere & Co	42.652	USD	13.190.475	17.135.134	2,30
Dexcom Inc	129.719	USD	11.230.696	13.763.766	1,85
Duolingo Inc	81.387	USD	7.640.081	5.424.275	0,73
Ecolab Inc	46.362	USD	7.854.978	6.323.216	0,85
Encompass Health Corp	131.372	USD	6.981.190	7.362.248	0,99
Enphase Energy Inc	7.997	USD	2.135.018	1.985.369	0,27
Etsy Inc	25.567	USD	3.330.249	2.869.445	0,39
Global Payments Inc	40.111	USD	4.396.398	3.732.794	0,50
Grand Canyon Education Inc	27.645	USD	2.614.341	2.736.913	0,37
Grocery Outlet Holding Corp	260.283	USD	7.585.506	7.118.914	0,96
Illumina Inc	52.028	USD	15.026.785	9.857.167	1,32
Jack Henry & Associates Inc	64.363	USD	11.148.602	10.587.555	1,42
MercadoLibre Inc	27.987	USD	27.776.002	22.191.350	2,98
Moderna Inc	105.238	USD	16.004.065	17.711.735	2,38
NextEra Energy Inc	98.380	USD	7.877.211	7.706.318	1,03

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Palo Alto Networks Inc	16.950	USD	2.788.528	2.216.166	0,30
Peloton Interactive Inc	80.598	USD	4.063.385	599.623	0,08
Quanta Services Inc	33.069	USD	4.747.907	4.415.397	0,59
Remitly Global Inc	60.670	USD	569.004	650.899	0,09
Stride Inc	108.114	USD	3.716.652	3.168.710	0,43
Teladoc Health Inc ¹	112.998	USD	10.078.255	2.504.008	0,34
Tesla Inc	62.361	USD	12.546.988	7.197.591	0,97
Thermo Fisher Scientific Inc	7.896	USD	4.243.568	4.074.255	0,55
Trimble Inc	164.967	USD	9.894.831	7.815.162	1,05
Veeva Systems Inc	47.694	USD	9.156.675	7.211.860	0,97
Xylem Inc	125.335	USD	11.189.172	12.985.047	1,74
Zoetis Inc	41.466	USD	6.671.144	5.693.926	0,76
Zurn Elkay Water Solutions Corp	163.102	USD	4.189.744	3.232.239	0,43
Totale Stati Uniti d'America			323.178.230	286.695.434	38,51
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			745.696.816	659.086.007	88,46
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			745.696.816	659.086.007	88,46
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI					
KENIA					
Safaricom Plc	11.097.100	KES	3.147.282	2.034.979	0,27
Totale Kenya			3.147.282	2.034.979	0,27
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			3.147.282	2.034.979	0,27
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			3.147.282	2.034.979	0,27
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
Contra Abiomed Inc ²	34.195	USD	-	-	-
Totale Stati Uniti d'America			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			-	-	-
TOTALE INVESTIMENTI			748.844.098	661.120.986	88,73
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				84.011.106	11,27
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				745.132.092	100,00

¹ 36.153. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

² A questo titolo è stato attribuito un valore pari a zero. Diritto di valore contingente (CVR) dalla fusione di Johnson and Johnson con Abiomed, con effetto dal 22 dicembre 2022.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	659.086.007	86,31
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	2.034.979	0,27
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	393.726	0,05
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	92.475.508	12,11
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	545	-
ALTRE ATTIVITÀ	9.628.215	1,26
TOTALE	763.618.980	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Software Internet	13,07
Farmaceutici e cosmetici	11,15
Servizi pubblici	10,38
Semiconduttori elettronici	9,93
Meccanica, macchinari	7,39
Biotecnologia	5,70
Banche e istituti finanziari	4,97
Holding e società finanziarie	3,96
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,94
Prodotti chimici	2,69
Arte grafica ed editoria	2,38
Industria automobilistica	2,33
Elettronica e attrezzature elettriche	2,33
Servizi ambientali e riciclaggio	2,33
Trasmissione delle informazioni	2,12
Metalli non ferrosi	1,47
Società immobiliari	1,25
Altri servizi	0,68
Costruzioni, materiale da costruzione	0,51
Imprese commerciali	0,41
Vendite al dettaglio	0,39
Imballaggio e container	0,35
TOTALE INVESTIMENTI	88,73
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	11,27
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	25.709	EUR	1.157.853	1.376.717	0,53
Totale Austria			1.157.853	1.376.717	0,53
BERMUDA					
China Water Affairs Group Ltd	1.778.363	HKD	1.780.028	1.377.033	0,53
Totale Bermuda			1.780.028	1.377.033	0,53
CANADA					
Ag Growth International Inc	84.384	CAD	2.160.748	2.529.647	0,97
Nutrien Ltd	5.961	USD	428.796	407.901	0,16
Waste Connections Inc	65.092	USD	8.051.720	8.084.887	3,11
West Fraser Timber Co Ltd	8.569	CAD	695.855	579.357	0,22
Totale Canada			11.337.119	11.601.792	4,46
DANIMARCA					
Novozymes A/S	17.606	DKK	1.044.814	833.133	0,32
Orsted AS	26.444	DKK	2.605.616	2.244.901	0,86
Totale Danimarca			3.650.430	3.078.034	1,18
FINLANDIA					
Stora Enso Oyj	69.132	EUR	1.146.361	909.086	0,35
Totale Finlandia			1.146.361	909.086	0,35
FRANCIA					
Dassault Systemes SE	64.271	EUR	2.546.447	2.152.757	0,83
Legrand SA	33.144	EUR	2.655.929	2.479.834	0,95
Schneider Electric SE	24.666	EUR	3.413.229	3.224.340	1,24
Veolia Environnement SA	226.298	EUR	5.967.004	5.431.152	2,09
Totale Francia			14.582.609	13.288.083	5,11
GERMANIA					
Infineon Technologies AG	108.267	EUR	3.111.808	3.078.031	1,18
Symrise AG	21.756	EUR	2.311.822	2.211.497	0,85
Totale Germania			5.423.630	5.289.528	2,03

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	28.373	USD	4.030.872	4.172.539	1,60
Johnson Controls International plc	68.736	USD	3.935.072	4.121.906	1,57
Kerry Group Plc	19.097	EUR	1.774.505	1.608.731	0,62
Kingspan Group Plc	35.574	EUR	2.282.286	1.799.333	0,69
Pentair Plc	44.451	USD	2.174.587	1.873.419	0,72
Smurfit Kappa Group Plc	85.515	EUR	3.301.462	2.955.399	1,14
Totale Irlanda			17.498.784	16.531.327	6,34
ISRAELE					
ICL Group Ltd	44.888	ILS	410.648	303.363	0,12
Totale Israele			410.648	303.363	0,12
GIAPPONE					
Keyence Corp	7.700	JPY	3.076.882	2.811.667	1,08
Kurita Water Industries Ltd	8.400	JPY	312.377	325.697	0,13
Shimano Inc	9.300	JPY	1.513.653	1.381.611	0,53
Tokyo Electron Ltd	10.000	JPY	3.584.644	2.761.006	1,06
Totale Giappone			8.487.556	7.279.981	2,80
JERSEY					
Aptiv Plc	24.741	USD	2.580.630	2.158.941	0,83
Totale Jersey			2.580.630	2.158.941	0,83
LUSSEMBURGO					
Befesa SA	25.523	EUR	989.368	1.150.066	0,44
Eurofins Scientific SE	32.475	EUR	2.533.151	2.177.774	0,84
Totale Lussemburgo			3.522.519	3.327.840	1,28
PAESI BASSI					
Aalberts NV	36.218	EUR	1.675.571	1.312.178	0,50
ASML Holding NV	11.540	EUR	6.131.129	5.813.853	2,23
NXP Semiconductors NV	17.539	USD	2.955.033	2.597.037	1,00
Signify NV	43.226	EUR	1.493.181	1.356.432	0,52
Totale Paesi Bassi			12.254.914	11.079.500	4,25
NORVEGIA					
TOMRA Systems ASA	102.479	NOK	1.778.483	1.614.175	0,62
Totale Norvegia			1.778.483	1.614.175	0,62
COREA DEL SUD					
Coway Co Ltd	71.240	KRW	3.348.714	2.951.522	1,13
Samsung SDI Co Ltd	4.378	KRW	1.963.936	1.917.669	0,74
Totale Corea del Sud			5.312.650	4.869.191	1,87

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA					
Iberdrola SA	439.754	EUR	4.469.651	4.806.511	1,85
Totale Spagna			4.469.651	4.806.511	1,85
SVEZIA					
Hexagon AB	109.180	SEK	1.268.242	1.070.180	0,41
Totale Svezia			1.268.242	1.070.180	0,41
SVIZZERA					
Givaudan SA	914	CHF	3.017.358	2.622.351	1,01
Totale Svizzera			3.017.358	2.622.351	1,01
REGNO UNITO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	54.146	USD	1.538.928	1.314.014	0,50
Biffa Plc	97.052	GBP	403.563	445.645	0,17
Halma Plc	45.494	GBP	1.085.142	1.012.196	0,39
SSE Plc	101.710	GBP	2.032.697	1.962.595	0,75
United Utilities Group Plc	259.443	GBP	3.082.668	2.899.040	1,11
Totale Regno Unito			8.142.998	7.633.490	2,92
STATI UNITI D'AMERICA					
A O Smith Corp	24.082	USD	1.389.103	1.291.594	0,50
Advanced Drainage Systems Inc	17.060	USD	1.571.434	1.310.291	0,50
AECOM	25.742	USD	1.758.925	2.048.506	0,79
American Water Works Co Inc	33.145	USD	4.757.600	4.733.624	1,82
ANSYS Inc	13.309	USD	3.422.928	3.012.716	1,16
Applied Materials Inc	41.887	USD	4.243.215	3.821.931	1,47
Autodesk Inc	12.990	USD	2.619.781	2.274.482	0,87
Ball Corp	34.860	USD	2.405.406	1.670.406	0,64
Cadence Design Systems Inc	21.887	USD	3.274.603	3.294.381	1,27
CEVA Inc	45.846	USD	1.475.581	1.098.843	0,42
Crown Holdings Inc	39.475	USD	3.534.495	3.040.749	1,16
Danaher Corp	19.372	USD	4.928.124	4.817.724	1,85
Darling Ingredients Inc	23.793	USD	1.482.236	1.395.366	0,54
Ecolab Inc	16.180	USD	2.653.241	2.206.756	0,85
Equinix Inc	11.658	USD	7.407.904	7.155.157	2,75
Essential Utilities Inc	61.113	USD	2.709.345	2.733.121	1,05
Evoqua Water Technologies Corp	34.735	USD	1.261.912	1.288.832	0,50
First Solar Inc	5.256	USD	474.536	737.687	0,28
FMC Corp	6.139	USD	656.807	717.870	0,28
Fortune Brands Innovations Inc	24.307	USD	1.546.458	1.300.701	0,50
Graphic Packaging Holding Co	157.302	USD	3.108.387	3.279.428	1,26
International Paper Co	83.843	USD	3.232.245	2.720.528	1,05
LKQ Corp	30.539	USD	1.489.342	1.528.309	0,59
ON Semiconductor Corp	40.589	USD	2.297.971	2.372.018	0,91
Ormat Technologies Inc	23.237	USD	1.809.654	1.882.910	0,72
PTC Inc	19.933	USD	2.170.620	2.241.984	0,86
Republic Services Inc	26.196	USD	3.320.509	3.166.102	1,22

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Roper Technologies Inc	5.215	USD	2.104.071	2.111.360	0,81
SolarEdge Technologies Inc	19.686	USD	5.020.502	5.225.067	2,01
Synopsys Inc	12.304	USD	3.625.991	3.680.997	1,41
Tetra Tech Inc	10.702	USD	1.426.606	1.455.913	0,56
Trex Co Inc	19.427	USD	1.164.578	770.527	0,30
Trimble Inc	26.000	USD	1.607.253	1.231.726	0,47
Universal Display Corp	7.120	USD	877.144	720.773	0,28
Waste Management Inc	44.193	USD	6.652.324	6.496.133	2,50
Westrock Co	45.401	USD	1.773.499	1.495.712	0,57
Weyerhaeuser Co	98.674	USD	3.217.923	2.866.146	1,10
Xylem Inc	52.880	USD	4.672.875	5.478.511	2,11
Totale Stati Uniti d'America			103.145.128	98.674.881	37,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			210.967.591	198.892.004	76,42
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			210.967.591	198.892.004	76,42
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund ¹	3.725.335	EUR	44.878.855	40.717.913	15,65
Totale Lussemburgo			44.878.855	40.717.913	15,65
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			44.878.855	40.717.913	15,65
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			44.878.855	40.717.913	15,65
TOTALE INVESTIMENTI			255.846.446	239.609.917	92,07
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				20.639.762	7,93
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				260.249.679	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	198.892.004	76,19
ALTRI VALORI MOBILIARI	40.717.913	15,60
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	126.667	0,05
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	17.020.284	6,52
ALTRE ATTIVITÀ	4.292.436	1,64
TOTALE	261.049.304	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	15,65
Servizi pubblici	13,90
Semiconduttori elettronici	11,09
Servizi ambientali e riciclaggio	8,50
Meccanica, macchinari	7,04
Elettronica e attrezzature elettriche	6,80
Software Internet	6,40
Holding e società finanziarie	4,01
Società immobiliari	3,85
Prodotti chimici	3,43
Prodotti forestali e industria cartaria	3,33
Industria automobilistica	2,45
Costruzioni, materiale da costruzione	1,62
Beni di consumo	1,57
Farmaceutici e cosmetici	0,84
Attrezzature da ufficio, computer	0,79
Imballaggio e container	0,64
Agricoltura e pesca	0,16
TOTALE INVESTIMENTI	92,07
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	7,93
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	2.244.801	EUR	2.266.044	2.079.898	9,26
Totale Germania			2.266.044	2.079.898	9,26
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			2.266.044	2.079.898	9,26
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			2.266.044	2.079.898	9,26
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Schroder GAIA Cat Bond ¹	395	USD	619.952	609.923	2,72
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	11.250	USD	962.346	930.353	4,14
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity ¹	4.747	USD	542.290	524.799	2,34
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	27.205	EUR	2.608.604	2.570.950	11,45
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	2.347	USD	444.623	448.494	2,00
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	6.550	USD	577.863	559.043	2,49
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	10.191	USD	893.081	884.057	3,94
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water ¹	5.096	USD	460.922	453.647	2,02
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	9.305	USD	823.584	797.123	3,54
Schroder ISF EURO Equity ¹	34.898	EUR	2.042.956	2.087.649	9,30
Schroder ISF EURO High Yield ¹	6.969	EUR	1.097.741	1.098.099	4,89
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	24.329	USD	542.290	531.105	2,37
Schroder ISF Global Equity ¹	74.558	USD	3.473.114	3.324.623	14,80
Schroder ISF QEP Global ESG ¹	11.474	USD	1.938.378	1.868.001	8,32
Totale Lussemburgo			17.027.744	16.687.866	74,32
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			17.027.744	16.687.866	74,32
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			17.027.744	16.687.866	74,32
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
BELGIO					
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	102.206	EUR	102.070	101.873	0,45
Totale Belgio			102.070	101.873	0,45

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	549.899	EUR	546.310	546.792	2,43
German Treasury Bill 0% 21/06/2023	653.064	EUR	646.497	646.037	2,88
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	880.000	EUR	877.767	877.994	3,91
German Treasury Bill 0% 22/03/2023	196.917	EUR	195.858	196.161	0,87
Totale Germania			2.266.432	2.266.984	10,09
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	147.000	EUR	146.654	146.737	0,65
Totale Spagna			146.654	146.737	0,65
REGNO UNITO					
United Kingdom Treasury Bill 0% 06/02/2023	173.632	GBP	196.347	195.117	0,87
Totale Regno Unito			196.347	195.117	0,87
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			2.711.503	2.710.711	12,06
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			2.711.503	2.710.711	12,06
TOTALE INVESTIMENTI			22.005.291	21.478.475	95,64
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				978.334	4,36
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				22.456.809	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	2.079.898	9,07
ALTRI VALORI MOBILIARI	16.687.866	72,71
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	2.710.711	11,81
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	174.655	0,76
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	41.217	0,18
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	193.786	0,84
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	501.877	2,19
ALTRE ATTIVITÀ	560.883	2,44
TOTALE	22.950.893	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	74,32
Stati, province e municipalità	21,32
TOTALE INVESTIMENTI	95,64
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	4,36
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	5.846	EUR	244.944	313.053	0,38
Totale Austria			244.944	313.053	0,38
BELGIO					
Elia Group SA/NV	2.787	EUR	354.362	370.114	0,45
Umicore SA	24.485	EUR	821.720	840.325	1,03
Totale Belgio			1.176.082	1.210.439	1,48
CANADA					
Canadian Solar Inc	20.974	USD	674.276	607.258	0,74
DIRTT Environmental Solutions	38.468	CAD	42.399	18.355	0,02
Hydro One Ltd	37.410	CAD	953.465	938.309	1,15
Nano One Materials Corp	9.436	CAD	17.464	15.922	0,02
Northland Power Inc	28.200	CAD	835.437	724.077	0,89
Totale Canada			2.523.041	2.303.921	2,82
ISOLE CAYMAN					
NIO Inc	24.500	USD	290.573	223.823	0,27
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.114.000	HKD	1.440.908	1.155.482	1,41
Totale Isole Cayman			1.731.481	1.379.305	1,68
CINA					
Flat Glass Group Co Ltd	117.000	HKD	275.140	265.187	0,32
Totale Cina			275.140	265.187	0,32
DANIMARCA					
Cadeler A/S	36.859	NOK	137.158	134.626	0,16
Orsted AS	10.189	DKK	962.593	864.971	1,06
Vestas Wind Systems A/S	105.387	DKK	2.349.119	2.864.094	3,51
Totale Danimarca			3.448.870	3.863.691	4,73
FRANCIA					
Alstom SA	8.377	EUR	196.228	191.163	0,23
Cie Plastic Omnium SA	58.423	EUR	924.081	793.384	0,97
Dassault Systemes SE	5.480	EUR	199.910	183.553	0,22
Faurecia SE	46.337	EUR	725.313	654.742	0,80
Forsee Power SACA	21.266	EUR	66.787	70.816	0,09
Legrand SA	6.176	EUR	454.933	462.088	0,57

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Neoen SA	20.786	EUR	805.608	781.761	0,96
Nexans SA	13.335	EUR	1.139.283	1.126.141	1,38
Schneider Electric SE	9.962	EUR	1.229.566	1.302.233	1,59
Voltaia SA	29.188	EUR	551.997	497.947	0,61
Totale Francia			6.293.706	6.063.828	7,42
GERMANIA					
Encavis AG	8.249	EUR	158.618	152.483	0,19
Infineon Technologies AG	10.505	EUR	267.157	298.657	0,37
Nemetschek SE	2.376	EUR	124.134	113.311	0,14
Nordex SE	19.236	EUR	168.940	253.915	0,31
RWE AG	45.267	EUR	1.701.929	1.882.654	2,30
Totale Germania			2.420.778	2.701.020	3,31
HONG KONG					
China Everbright Environment Group Ltd	546.000	HKD	262.100	228.761	0,28
Totale Hong Kong			262.100	228.761	0,28
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	7.331	USD	990.105	1.078.098	1,32
Greencoat Renewables Plc	1.102.229	EUR	1.291.262	1.251.030	1,53
Johnson Controls International plc	20.026	USD	991.585	1.200.904	1,47
Kingspan Group Plc	8.665	EUR	475.152	438.276	0,54
Linde Plc	1.666	USD	477.757	509.174	0,62
Trane Technologies Plc	897	USD	129.323	141.276	0,17
Totale Irlanda			4.355.184	4.618.758	5,65
ITALIA					
Enel SpA	353.384	EUR	1.759.440	1.777.522	2,18
Industrie De Nora SpA	17.043	EUR	242.233	244.397	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	128.907	EUR	940.328	889.458	1,09
Totale Italia			2.942.001	2.911.377	3,57
GIAPPONE					
Keyence Corp	900	JPY	324.998	328.636	0,40
Totale Giappone			324.998	328.636	0,40
JERSEY					
Aptiv Plc	9.552	USD	1.000.095	833.523	1,02
Totale Jersey			1.000.095	833.523	1,02
PAESI BASSI					
Alfen Beheer BV	9.122	EUR	882.358	768.073	0,94
Ariston Holding NV	42.825	EUR	335.571	411.977	0,50

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
ASM International NV	769	EUR	213.876	181.215	0,22
ASML Holding NV	3.095	EUR	1.491.712	1.559.261	1,91
NXP Semiconductors NV	12.085	USD	1.851.045	1.789.452	2,19
SIF Holding NV	17.725	EUR	198.739	205.610	0,25
Signify NV	20.132	EUR	616.214	631.742	0,77
STMicronics NV	1.748	EUR	56.962	57.675	0,07
Totale Paesi Bassi			5.646.477	5.605.005	6,85
SINGAPORE					
Maxeon Solar Technologies Ltd	5.844	USD	87.536	87.941	0,11
Totale Singapore			87.536	87.941	0,11
COREA DEL SUD					
LG Chem Ltd	2.775	KRW	1.208.253	1.234.027	1,51
Samsung SDI Co Ltd	5.344	KRW	2.346.161	2.340.799	2,87
Totale Corea del Sud			3.554.414	3.574.826	4,38
SPAGNA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	19.667	EUR	774.093	710.765	0,87
EDP Renovaveis SA	52.117	EUR	1.194.476	1.072.568	1,31
Iberdrola SA	160.032	EUR	1.652.766	1.749.150	2,14
Red Electrica Corp SA	62.797	EUR	1.100.152	1.021.079	1,25
Totale Spagna			4.721.487	4.553.562	5,57
SVEZIA					
Nibe Industrier AB	27.095	SEK	226.498	236.590	0,29
OX2 AB	37.567	SEK	270.274	297.119	0,36
Totale Svezia			496.772	533.709	0,65
SVIZZERA					
ABB Ltd	36.049	CHF	950.635	1.024.422	1,25
Gurit Holding AG	3.396	CHF	344.592	309.534	0,38
Landis+Gyr Group AG	18.180	CHF	1.014.430	1.201.358	1,47
Totale Svizzera			2.309.657	2.535.314	3,10
REGNO UNITO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	17.271	USD	518.735	419.132	0,51
Ilika Plc	24.456	GBP	16.169	6.684	0,01
Johnson Matthey Plc	61.381	GBP	1.431.034	1.471.516	1,80
National Grid Plc	63.721	GBP	744.089	716.334	0,88
Pod Point Group Holdings Plc	80.731	GBP	105.483	55.505	0,07
Saietta Group Plc	54.793	GBP	83.175	36.746	0,05
SSE Plc	41.466	GBP	816.866	800.128	0,98
Totale Regno Unito			3.715.551	3.506.045	4,30

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Albemarle Corp	3.974	USD	899.261	807.497	0,99
Analog Devices Inc	6.774	USD	1.027.935	1.041.123	1,28
ANSYS Inc	1.137	USD	274.797	257.379	0,32
Applied Materials Inc	6.688	USD	624.257	610.239	0,75
Array Technologies Inc	17.269	USD	328.125	312.776	0,38
Autodesk Inc	1.763	USD	329.487	308.692	0,38
BorgWarner Inc	16.237	USD	574.658	612.358	0,75
Cadence Design Systems Inc	1.571	USD	250.624	236.463	0,29
CEVA Inc	18.109	USD	544.978	434.039	0,53
ChargePoint Holdings Inc	20.925	USD	185.900	186.850	0,23
Coherent Corp	6.885	USD	288.782	226.436	0,28
Enphase Energy Inc	3.726	USD	937.900	925.033	1,13
Equinix Inc	482	USD	301.164	295.830	0,36
First Solar Inc	12.316	USD	1.097.516	1.728.568	2,12
FirstEnergy Corp	4.614	USD	174.011	181.318	0,22
Fluence Energy Inc	23.925	USD	295.720	384.459	0,47
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	27.708	USD	882.202	752.380	0,92
Itron Inc	33.924	USD	1.644.488	1.609.980	1,97
Livent Corp	19.513	USD	446.292	363.292	0,45
Marvell Technology Inc	14.075	USD	612.750	488.487	0,60
NextEra Energy Inc	11.438	USD	915.646	895.963	1,10
ON Semiconductor Corp	21.694	USD	1.247.700	1.267.796	1,55
Ormat Technologies Inc	19.242	USD	1.571.437	1.559.192	1,91
Plug Power Inc	64.042	USD	1.042.498	742.281	0,91
PTC Inc	3.117	USD	352.954	350.588	0,43
Quanta Services Inc	2.010	USD	268.843	268.377	0,33
Rivian Automotive Inc	184	USD	5.726	3.177	-
Shoals Technologies Group Inc	22.818	USD	463.618	527.449	0,65
SolarEdge Technologies Inc	11.273	USD	3.044.668	2.992.085	3,66
Stem Inc	68.767	USD	763.720	576.038	0,71
Sunnova Energy International Inc	93.969	USD	1.860.752	1.585.741	1,94
Sunrun Inc	30.474	USD	774.239	685.861	0,84
Synopsys Inc	1.937	USD	612.842	579.494	0,71
Tesla Inc	2.290	USD	461.967	264.308	0,32
TopBuild Corp	651	USD	103.311	95.456	0,12
Trimble Inc	11.866	USD	636.910	562.141	0,69
Universal Display Corp	9.281	USD	981.289	939.535	1,15
Willdan Group Inc	15.224	USD	353.358	254.625	0,31
Wolfspeed Inc	10.490	USD	786.794	678.594	0,83
Totale Stati Uniti d'America			27.969.119	26.591.900	32,58
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			75.499.433	74.009.801	90,60
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			75.499.433	74.009.801	90,60
TOTALE INVESTIMENTI			75.499.433	74.009.801	90,60
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				7.675.053	9,40
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				81.684.854	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2022 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	74.009.801	87,74
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	35.751	0,04
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	7.933.629	9,40
ALTRE ATTIVITÀ	2.377.562	2,82
TOTALE	84.356.743	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Servizi pubblici	30,95
Semiconduttori elettronici	18,81
Elettronica e attrezzature elettriche	13,89
Holding e società finanziarie	5,10
Industria automobilistica	3,16
Prodotti chimici	2,88
Software Internet	2,72
Beni di consumo	2,44
Meccanica, macchinari	2,25
Metalli preziosi	1,82
Servizi ambientali e riciclaggio	1,31
Società immobiliari	1,28
Altri servizi	1,27
Costruzioni, materiale da costruzione	1,25
Metalli non ferrosi	1,03
Prodotti forestali e industria cartaria	0,28
Varie	0,16
TOTALE INVESTIMENTI	90,60
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	9,40
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

US COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Growth	31.957.263	7,89
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	30.449.795	7,52
Eagle Capital US Equity Value Fund	28.662.126	7,08
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	27.933.532	6,90
Wellington US Research Equity Fund	19.572.002	4,84
UnitedHealth Group Inc	10.410.488	2,57
Microsoft Corp	8.259.147	2,04
Tesla Inc	7.688.075	1,90
Amazon.com Inc	7.322.051	1,81
Baker Hughes Co	5.791.166	1,43
Advanced Micro Devices Inc	5.428.734	1,34
Apple Inc	5.307.652	1,31
Morgan Stanley	4.834.854	1,19
Verizon Communications Inc	4.830.217	1,19
McDonald's Corp	4.533.868	1,12
NVIDIA Corp	4.467.675	1,10
Uber Technologies Inc	4.465.618	1,10
Alphabet Inc A	3.974.695	0,98
Pioneer Natural Resources Co	3.836.784	0,95
NextEra Energy Inc	3.827.572	0,95

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	63.724.102	19,67
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	15.895.697	4,91
Amazon.com Inc	7.531.354	2,33
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	6.392.539	1,97
Wellington US Research Equity Fund	6.134.954	1,89
Microsoft Corp	5.791.069	1,79
Deere & Co	5.720.932	1,77
US Bancorp	5.595.901	1,73
Analog Devices Inc	5.583.310	1,72
GQG Partners US Equity Fund	5.405.217	1,67
Centene Corp	5.147.392	1,59
Northrop Grumman Corp	5.094.312	1,57
Eli Lilly & Co	4.953.727	1,53
Tesla Inc	4.774.377	1,47
Advanced Micro Devices Inc	4.497.872	1,39
Alphabet Inc A	4.392.157	1,36
Marriott International Inc	4.060.017	1,25
Mastercard Inc	4.056.034	1,25
Eaton Corp Plc	4.029.475	1,24
McDonald's Corp	3.807.505	1,18
Apple Inc	3.746.500	1,16
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	3.560.013	1,10
AbbVie Inc	3.396.052	1,05
Bristol-Myers Squibb Co	3.382.322	1,04

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	25.906.558	21,62
Acadian European Equity UCITS	18.601.529	15,52
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	10.744.295	8,96
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10.724.269	8,95
Memnon Fund - European	5.334.501	4,45
MFS Meridian Funds - European Research Fund	3.832.669	3,20
Exane Equity Select Europe Cap	2.996.178	2,50
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	1.579.344	1,32
Nestle SA	1.225.895	1,02
Shell Plc	1.223.355	1,02
Exane Equity Select Europe Dis	1.197.562	1,00
Oddo BHF Avenir Europe	1.156.844	0,97
LF Liontrust UK Focus Fund	978.151	0,82
Roche Holding AG	960.564	0,80
Lonza Group AG	856.240	0,71
Allianz SE	828.003	0,69
Pernod Ricard SA	783.404	0,65
CRH Plc	761.086	0,64
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	748.971	0,62
Partners Group Holding AG	727.253	0,61

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Oddo BHF Avenir Europe	23.674.340	16,03
LF Liontrust UK Focus Fund	21.742.276	14,72
Memnon Fund - European	17.649.817	11,95
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	15.329.494	10,38
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	11.443.522	7,75
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	11.157.895	7,55
Exane Equity Select Europe Dis	10.368.901	7,02
MFS Meridian Funds - European Research Fund	8.422.352	5,70
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	4.565.144	3,09
Exane Equity Select Europe Cap	4.458.600	3,02
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.473.877	2,35
Acadian European Equity UCITS	1.000.000	0,68
Volvo AB	704.696	0,48
Allianz SE	653.342	0,44
Eleva Euroland Selection Fund	650.000	0,44
Holcim AG	637.801	0,43
Carrefour SA	606.052	0,41
Industria de Diseno Textil SA	553.605	0,37
Diageo Plc	499.309	0,34
Credit Agricole SA	460.681	0,31

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

PACIFIC COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares MSCI Australia UCITS ETF	10.480.576	12,60
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	10.093.462	12,13
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	9.933.316	11,94
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	8.583.704	10,32
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	7.652.273	9,20
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	5.441.341	6,54
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	4.128.400	4,96
CSL Ltd	1.468.331	1,77
Murata Manufacturing Co Ltd	1.219.768	1,47
Insurance Australia Group Ltd	1.137.283	1,37
Kao Corp	1.119.048	1,35
AGC Inc	1.048.679	1,26
Daiichi Sankyo Co Ltd	1.031.691	1,24
Infosys Ltd	1.000.218	1,20
FANUC Corp	782.580	0,94
Wuxi Biologics Cayman Inc	780.160	0,94
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	746.950	0,90
Westpac Banking Corp	686.719	0,83
Largan Precision Co Ltd	674.302	0,81
Nitori Holdings Co Ltd	626.458	0,75

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	9.395.844	15,96
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	5.815.841	9,88
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	5.207.165	8,84
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	5.121.307	8,70
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	4.465.537	7,59
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	3.549.757	6,03
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	3.211.057	5,45
iShares MSCI Australia UCITS ETF	1.848.104	3,14
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	1.744.086	2,96
Toyota Motor Corp	1.296.449	2,20
Delta Electronics Inc	966.982	1,64
Bank Central Asia Tbk PT	895.469	1,52
Yum China Holdings Inc	691.395	1,17
Kadokawa Corp	691.156	1,17
Macquarie Group Ltd	682.730	1,16
Maruti Suzuki India Ltd	665.887	1,13
Ryohin Keikaku Co Ltd	633.458	1,08
Samsung Electronics Co Ltd	606.824	1,03
Kansai Paint Co Ltd	558.121	0,95
Hoya Corp	551.732	0,94

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Redwheel Global Emerging Markets Fund	51.985.218	25,23
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	51.171.179	24,83
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	39.501.702	19,17
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	18.385.796	8,92
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	5.690.881	2,76
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	5.520.165	2,68
Alibaba Group Holding Ltd	2.520.763	1,22
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	2.495.749	1,21
Housing Development Finance Corp Ltd	1.622.703	0,79
KGHM Polska Miedz SA	1.579.638	0,77
Mahindra & Mahindra Ltd	1.563.921	0,76
SK Telecom Co Ltd	1.496.840	0,73
Naspers Ltd	1.406.375	0,68
LG Energy Solution Ltd	1.278.331	0,62
Vipshop Holdings Ltd	1.189.353	0,58
Infosys Ltd	1.089.109	0,53
Emaar Properties PJSC	1.027.072	0,50
Macronix International Co Ltd	977.505	0,47
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	941.946	0,46
Sendas Distribuidora SA	939.785	0,46

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	50.077.450	27,07
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	44.552.532	24,08
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	41.431.124	22,39
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	11.046.260	5,97
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	5.992.559	3,24
Redwheel Global Emerging Markets Fund	5.507.741	2,98
China Merchants Bank Co Ltd	2.232.783	1,21
Grasim Industries Ltd	2.070.965	1,12
Cosan SA	1.574.271	0,85
ENN Energy Holdings Ltd	1.394.915	0,75
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.346.473	0,73
China Petroleum & Chemical Corp	1.315.008	0,71
China Mobile Ltd	1.226.709	0,66
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.110.137	0,60
Marfrig Global Foods SA	1.054.419	0,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.017.943	0,55
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	984.360	0,53
Kunlun Energy Co Ltd	954.611	0,52
Tencent Holdings Ltd	867.316	0,47
KOC Holding AS	716.370	0,39

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EURO FIXED INCOME

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	80.279.369	3,02
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	60.034.920	2,26
Westpac Securities NZ Ltd/London 1.777% 14/01/2026 EMTN	37.160.000	1,40
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	33.714.844	1,27
European Union 0.8% 04/07/2025	31.480.470	1,18
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	27.691.967	1,04
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	25.685.483	0,97
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	25.657.018	0,97
Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2023	25.211.100	0,95
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	24.328.550	0,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	22.764.870	0,86
BNP Paribas SA 0.25% 13/04/2027 EMTN	22.595.832	0,85
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/04/2027 EMTN	22.499.416	0,85
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027 EMTN	21.600.000	0,81
Croatia Government International Bond 2.875% 22/04/2032	21.127.099	0,79
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024	20.922.270	0,79
Slovenia Government Bond 0% 13/02/2026	20.561.768	0,77
European Union 2% 04/10/2027 EMTN	19.694.774	0,74
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	19.625.254	0,74
Bank of New Zealand 2.552% 29/06/2027 EMTN	19.600.000	0,74

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	72.026.971	2,00
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	48.562.410	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	40.008.004	1,11
Westpac Securities NZ Ltd/London 1.777% 14/01/2026 EMTN	36.880.493	1,02
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	35.017.845	0,97
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	34.990.420	0,97
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	27.637.670	0,77
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	25.736.143	0,71
German Treasury Bill 0% 14/12/2022	25.123.303	0,70
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	24.984.070	0,69
Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2023	24.952.800	0,69
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	24.573.507	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 30/01/2024	24.536.570	0,68
European Union 0.8% 04/07/2025	24.481.973	0,68
Miravet Sarl - Compartment 2020-1 2.758% 26/05/2065	24.202.788	0,67
Adif Alta Velocidad 1.875% 22/09/2022	23.482.321	0,65
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2023	23.366.938	0,65
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	22.590.955	0,63
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/04/2027 EMTN	22.497.637	0,62
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	22.040.102	0,61

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	25.412.780	4,29
United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024	13.995.678	2,36
Carestream Health Inc 11.8581% 26/09/2027	10.005.099	1,69
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	8.197.107	1,38
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	6.193.291	1,05
United States Treasury Note/Bond 4.5% 30/11/2024	5.510.677	0,93
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5.259.993	0,89
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	5.045.637	0,85
T-Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2031	4.937.881	0,83
Envision Healthcare Corp % 31/03/2027	4.571.115	0,77
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8.625% 01/02/2026	4.437.281	0,75
Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	4.394.675	0,74
Bayer AG 5.375% 25/03/2082	4.225.038	0,71
Apple Inc 2.65% 11/05/2050	4.119.374	0,70
Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025	3.896.398	0,66
Avaya Inc 8% 15/12/2027	3.892.427	0,66
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	3.844.528	0,65
Centene Corp 2.625% 01/08/2031	3.840.145	0,65
Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	3.725.799	0,63
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	3.609.101	0,61

Vendite Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	17.385.440	2,64
Syniverse Holdings LLC/DE 9.7331% 03/09/2023	10.832.041	1,64
Carestream Health Inc 9.5064% 05/05/2023	10.669.642	1,62
Envision Healthcare Corp 8.5384% 10/10/2025	8.078.216	1,22
KME SE 6.75% 01/02/2023	5.566.869	0,84
Amh New Finance	5.148.849	0,78
Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc 9% 15/02/2025	5.010.885	0,76
Saracen Development LLC 14% 15/10/2025	4.954.791	0,75
Mountain Province Diamonds Inc 8% 15/12/2022	4.911.490	0,74
Cenveo Frn 21-23/06/2026 /TI	4.449.838	0,67
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	4.204.801	0,64
Barclays Plc 7.75% / perpetual	4.185.096	0,63
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024	4.167.054	0,63
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.75% 15/04/2025	4.017.466	0,61
Team Health Holdings Inc 7.1139% 06/02/2024	3.872.448	0,59
Tenneco Inc 5.125% 15/04/2029	3.775.200	0,57
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	3.662.803	0,56
Crystal Almond SARL 4.25% 15/10/2024	3.610.736	0,55
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	3.551.474	0,54
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 9.25% 15/05/2025	3.174.216	0,48

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	52.207.563	9,58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	48.248.706	8,86
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	34.233.757	6,28
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	33.502.049	6,15
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	29.336.749	5,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.5% 01/11/2027	29.334.418	5,39
iShares Physical Gold ETC / perpetual	27.259.342	5,00
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	24.942.246	4,58
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	24.916.819	4,57
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	24.885.718	4,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2022	17.685.840	3,25
Flossbach von Storch Bond Opportunities	17.678.585	3,25
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	17.228.023	3,16
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	17.037.221	3,13
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	16.656.206	3,06
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	16.501.928	3,03
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	12.507.505	2,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	9.073.102	1,67
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	7.003.127	1,29
Apple Inc	3.648.091	0,67

Vendite Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	59.879.307	9,03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	47.945.890	7,23
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	40.399.203	6,09
Lyxor MSCI World UCITS ETF	39.200.090	5,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	32.945.641	4,97
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	32.146.841	4,85
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	31.508.932	4,75
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	29.475.183	4,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.5% 01/11/2027	26.669.511	4,02
iShares China CNY Bond UCITS ETF	20.972.184	3,16
Kempen Global High Dividend Fund NV	20.646.884	3,11
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	18.601.551	2,80
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	17.975.536	2,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 29/11/2022	17.692.743	2,67
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	17.545.146	2,65
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	16.046.588	2,42
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	16.019.815	2,42
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	15.802.930	2,38
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	14.896.157	2,25
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	13.767.387	2,08
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	12.324.566	1,86
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	9.888.501	1,49
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	9.127.450	1,38
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	9.098.371	1,37
Flossbach von Storch Bond Opportunities	7.047.724	1,06
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	6.844.033	1,03

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	26.346.035	15,13
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	18.862.427	10,83
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	18.750.865	10,77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	13.509.421	7,76
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	13.269.238	7,62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	11.284.456	6,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	10.944.006	6,28
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	8.216.000	4,72
iShares Physical Gold ETC / perpetual	7.577.382	4,35
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.755.850	1,01
Apple Inc	1.690.538	0,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	1.338.492	0,77
Microsoft Corp	1.319.447	0,76
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.147.622	0,66
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.055.081	0,61
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	795.168	0,46
Amazon.com Inc	628.153	0,36
UnitedHealth Group Inc	501.312	0,29
Alphabet Inc A	460.337	0,26
Alphabet Inc C	441.837	0,25

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Wellington Global Research Equity Fund	19.590.823	11,64
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	19.556.103	11,62
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	15.040.003	8,94
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	12.503.907	7,43
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	12.266.821	7,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	10.831.401	6,44
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10.349.928	6,15
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	9.154.869	5,44
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	9.082.533	5,40
iShares China CNY Bond UCITS ETF	8.408.248	5,00
Lazard Convertible Global - SHS -AD	7.604.279	4,52
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	5.048.829	3,00
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	4.624.594	2,75
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	4.565.339	2,71
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	4.534.254	2,69
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	3.305.763	1,96
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3.201.508	1,90
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	3.091.034	1,84
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	2.255.175	1,34
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	1.867.521	1,11

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Trojan Global Income Fund	55.497.379	7,15
Redwheel Global Equity Income Fund	55.209.918	7,11
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	43.739.387	5,64
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	33.471.140	4,31
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	30.293.928	3,90
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	26.314.780	3,39
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	14.318.136	1,84
Redwheel Global Emerging Markets Fund	12.643.376	1,63
Intermede Global Equity Master Fund	10.545.960	1,36
Sanofi	9.824.207	1,27
Catalent Inc	9.497.530	1,22
Kerry Group Plc	8.699.263	1,12
Carrefour SA	8.690.543	1,12
Roche Holding AG	8.243.459	1,06
British American Tobacco Plc	8.211.855	1,06
DCC Plc	8.027.203	1,03
CRH Plc	7.900.988	1,02
Amazon.com Inc	7.647.252	0,99
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.109.979	0,92
Cellnex Telecom SA	6.868.481	0,88

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	89.843.757	11,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	35.266.938	4,44
Schroder ISF Global Equity Alpha	33.983.235	4,28
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	29.153.108	3,67
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	29.134.740	3,67
Memnon Fund - European	24.254.720	3,05
Redwheel Global Emerging Markets Fund	20.816.652	2,62
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	17.092.967	2,15
MFS Meridian Funds - European Research Fund	16.692.242	2,10
Trojan Global Income Fund	15.396.297	1,94
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	14.648.755	1,84
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	13.639.626	1,72
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	9.880.145	1,24
Carrefour SA	9.405.433	1,18
CRH Plc	8.440.003	1,06
Intermede Global Equity Master Fund	7.333.779	0,92
Horizon Therapeutics Plc	7.315.781	0,92
Cellnex Telecom SA	7.108.527	0,89
Sanofi	6.368.024	0,80
Microsoft Corp	6.078.952	0,77

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	882.168.805	16,34
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund	362.080.335	6,71
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	349.425.849	6,47
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	344.775.952	6,39
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	255.105.264	4,72
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	220.634.405	4,09
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	217.102.939	4,02
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	190.763.909	3,53
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF	180.794.576	3,35
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	112.927.519	2,09
iShares MSCI China A UCITS ETF	100.866.539	1,87
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	100.174.051	1,86
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	92.270.381	1,71
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	79.108.950	1,47
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	76.156.988	1,41
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	72.100.680	1,34
iShares MSCI Brazil UCITS ETF DE	68.798.443	1,27
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	51.472.074	0,95
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	48.648.352	0,90
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	47.987.708	0,89
Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	352.939.384	8,60
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	261.359.712	6,37
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	244.731.072	5,96
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	215.599.880	5,25
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	187.295.796	4,56
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	172.428.374	4,20
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	153.819.027	3,75
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	94.614.863	2,30
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	94.402.752	2,30
iShares MSCI China A UCITS ETF	87.179.100	2,12
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	82.836.598	2,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	79.469.339	1,94
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	74.220.706	1,81
iShares MSCI Brazil UCITS ETF DE	62.086.710	1,51
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	61.152.964	1,49
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	54.026.787	1,32
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	47.271.497	1,15
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF	43.306.149	1,05
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	36.815.424	0,90
Amazon.com Inc	28.033.935	0,68

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Acquisti¹		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Redwheel Global Emerging Markets Fund	18.906.047	17,34
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	15.399.167	14,12
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	14.472.683	13,26
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8.601.935	7,88
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	8.272.126	7,58
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	5.883.315	5,39
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5.839.381	5,35
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	4.919.432	4,51
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	4.723.880	4,33
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	4.612.091	4,23
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	4.565.910	4,18
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	4.163.003	3,82
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	3.985.406	3,65
iShares Physical Gold ETC / perpetual	3.333.106	3,05
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	1.430.985	1,31

Vendite²		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	18.143.237	16,00
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	17.888.132	15,78
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	17.010.489	15,01
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	13.395.885	11,82
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	13.251.495	11,69
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	13.148.931	11,60
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	9.682.705	8,54
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	7.468.133	6,59
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	2.113.953	1,86
Redwheel Global Emerging Markets Fund	919.067	0,81
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	338.927	0,30

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	100.085.272	6,69
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	93.658.305	6,26
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	87.210.365	5,83
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	56.825.302	3,80
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	51.799.466	3,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2022	49.913.600	3,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	49.863.453	3,33
iShares Physical Gold ETC / perpetual	38.853.445	2,60
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	36.030.387	2,41
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	31.999.365	2,14
Spain Letras del Tesoro 0% 09/12/2022	29.973.981	2,00
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	29.838.188	1,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	24.914.491	1,66
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	24.910.690	1,66
Flossbach von Storch Bond Opportunities	22.333.300	1,49
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	19.960.329	1,33
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	16.315.737	1,09
Microsoft Corp	11.542.738	0,77
Apple Inc	10.543.657	0,70
Sanofi	10.145.959	0,68

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Lyxor MSCI World UCITS ETF	143.200.430	8,28
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	90.670.186	5,24
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	88.758.431	5,13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	87.239.662	5,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	78.865.814	4,56
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	77.115.438	4,46
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	64.719.471	3,74
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	63.925.263	3,70
Kempen Global High Dividend Fund NV	57.890.855	3,35
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2022	50.000.000	2,89
Memnon Fund - European	43.863.716	2,54
Lazard Convertible Global - SHS -AD	43.532.826	2,52
iShares China CNY Bond UCITS ETF	37.298.426	2,16
Spain Letras del Tesoro 0% 09/12/2022	30.000.000	1,73
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	23.815.705	1,38
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	22.778.521	1,32
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	22.178.675	1,28
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	15.032.565	0,87
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	13.098.625	0,76
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	11.272.053	0,65

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	45.299.873	14,19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	33.954.922	10,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	29.878.296	9,36
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	29.052.627	9,10
Jupiter JGF - Dynamic Bond	23.524.527	7,37
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	20.936.890	6,56
Lyxor Russell 1000 Growth UCITS ETF	17.184.379	5,38
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	16.023.315	5,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	12.099.300	3,79
iShares Physical Gold ETC / perpetual	10.948.783	3,43
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	10.363.855	3,25
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	5.838.600	1,83
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	4.444.839	1,39
Apple Inc	2.478.355	0,78
Microsoft Corp	1.886.666	0,59
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.805.203	0,57
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1.542.574	0,48
Amazon.com Inc	921.074	0,29
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	917.841	0,29
Alphabet Inc A	689.237	0,22

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	32.417.382	10,76
Wellington Global Research Equity Fund	28.446.139	9,44
Memnon Fund - European	23.440.569	7,78
PIMCO GIS Euro Bond Fund	23.350.137	7,75
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	21.219.764	7,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	19.830.390	6,58
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	16.562.384	5,50
iShares Global Water UCITS ETF	13.494.919	4,48
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	13.426.814	4,46
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.503.531	4,15
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	12.413.709	4,12
iShares China CNY Bond UCITS ETF	12.202.399	4,05
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	11.993.454	3,98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	11.537.897	3,83
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	10.266.324	3,41
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	9.597.400	3,19
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	6.573.471	2,18
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	6.403.671	2,13
Lyxor Russell 1000 Growth UCITS ETF	4.263.055	1,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	3.301.171	1,10

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
ATLAS Global Infrastructure Fund	29.376.150	11,65
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	27.178.333	10,78
Wellington Enduring Assets Fund	27.136.000	10,77
American Tower Corp	15.635.275	6,20
GFL Environmental Inc	14.618.395	5,80
China Gas Holdings Ltd	11.064.806	4,39
SBA Communications Corp	10.188.308	4,04
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	9.720.720	3,86
Crown Castle Inc	7.005.705	2,78
NextEra Energy Inc	5.568.328	2,21
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	5.297.825	2,10
Targa Resources Corp	4.345.151	1,72
Canadian Pacific Railway Ltd	4.325.701	1,72
Vinci SA	4.300.839	1,71
Cheniere Energy Inc	3.961.720	1,57
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	3.829.398	1,52
Union Pacific Corp	3.656.436	1,45
Williams Cos Inc	3.525.731	1,40
CSX Corp	3.499.984	1,39
TC Energy Corp	3.491.130	1,38
Pennon Group Plc	3.339.921	1,32
American Electric Power Co Inc	3.288.152	1,30
Severn Trent Plc	3.274.148	1,30
PG&E Corp	2.921.407	1,16
Entergy Corp	2.824.257	1,12
Aena SME SA	2.710.663	1,08

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Crown Castle Inc	12.355.349	6,36
American Tower Corp	10.047.975	5,17
ATLAS Global Infrastructure Fund	9.173.367	4,72
SBA Communications Corp	9.171.383	4,72
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	8.264.664	4,26
Cheniere Energy Inc	7.631.362	3,93
NextEra Energy Inc	7.281.748	3,75
Williams Cos Inc	7.207.617	3,71
Targa Resources Corp	7.123.733	3,67
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	6.999.594	3,60
TC Energy Corp	6.411.098	3,30
China Gas Holdings Ltd	5.797.820	2,99
Atlantia SpA	5.156.823	2,66
Duke Energy Corp	4.014.358	2,07
ONEOK Inc	3.884.906	2,00
Gibson Energy Inc	3.795.430	1,95
Southern Co	3.583.022	1,85
Aena SME SA	3.553.631	1,83
Exelon Corp	3.402.073	1,75
Union Pacific Corp	3.266.955	1,68
Transurban Group	3.188.402	1,64
Vinci SA	2.932.306	1,51
Iberdrola SA	2.894.234	1,49
EDP Renovaveis SA	2.854.108	1,47
Getlink SE	2.823.660	1,45
Orsted AS	2.516.674	1,30
Zhejiang Expressway Co Ltd	2.470.725	1,27
Sempra Energy	2.419.424	1,25
American Water Works Co Inc	2.312.724	1,19
Enbridge Inc	1.963.384	1,01
Enel SpA	1.946.197	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	16.638.459	38,91
Lazard Convertible Global - AD H EUR	7.272.099	17,01
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	6.784.584	15,87
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	4.805.033	11,24
Lazard Convertible Global - PC H USD	3.589.977	8,40
Schroder ISF Global Convertible Bond	2.760.165	6,45
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	908.552	2,12

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	24.443.190	27,46
Schroder ISF Global Convertible Bond	14.077.881	15,81
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	13.492.197	15,16
Lazard Convertible Global - PC H USD	11.861.586	13,32
NN L Global Convertible Opportunities	11.536.125	12,96
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	7.152.840	8,04
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	6.456.015	7,25

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Carmignac Patrimoine	42.148.657	29,64
Carmignac Investissement	25.733.516	18,09
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	19.324.415	13,59
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	11.705.140	8,23
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	10.375.144	7,30
iShares Gold Producers UCITS ETF	6.713.025	4,72
Carmignac Emergents	6.573.668	4,62
Carmignac Portfolio Credit	5.509.616	3,87
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	4.293.161	3,02
Carmignac Portfolio - Patrimoine	2.916.292	2,05
Carmignac Portfolio - EM Debt	2.511.238	1,77
Carmignac Long-Short European Equities	1.839.269	1,29
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	1.106.431	0,78
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	1.086.856	0,76
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	384.312	0,27

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	27.600.630	15,95
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	26.915.168	15,56
Carmignac Investissement	24.063.893	13,91
Carmignac Portfolio Credit	23.196.158	13,41
Carmignac Emergents	14.810.239	8,56
Carmignac Portfolio - Patrimoine	8.908.636	5,15
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	8.734.253	5,05
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	8.634.599	4,99
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	7.468.044	4,32
Carmignac Long-Short European Equities	5.959.249	3,44
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	4.971.991	2,88
iShares Gold Producers UCITS ETF	4.760.676	2,75
Carmignac Portfolio - EM Debt	3.811.479	2,20
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	1.960.374	1,13
Carmignac Patrimoine	1.218.823	0,70

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	205.078.708	10,39
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	188.289.043	9,54
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	171.996.558	8,72
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	97.039.210	4,92
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	92.264.525	4,68
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	86.534.779	4,38
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund	74.037.332	3,75
Invesco Pan European High Income Fund	70.385.656	3,57
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	68.881.065	3,49
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	67.050.247	3,40
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	63.440.029	3,21
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	61.940.233	3,14
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042	54.149.301	2,74
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	50.901.072	2,58
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	47.496.149	2,41
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	41.616.674	2,11
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	35.303.872	1,79
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.125% 15/11/2032	30.831.577	1,56
Invesco Pan European Equity Fund	30.397.884	1,54
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	28.854.213	1,46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	27.995.104	1,42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053	24.181.541	1,23
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	23.168.699	1,17
United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/10/2024	20.143.301	1,02

Vendite

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	195.168.175	9,46
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	194.713.289	9,44
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	171.615.349	8,32
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	163.322.830	7,92
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	123.322.579	5,98
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	111.952.015	5,43
Invesco Pan European High Income Fund	106.007.456	5,14
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	97.514.026	4,73
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	83.621.276	4,05
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund	76.043.049	3,69
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	75.803.591	3,67
Invesco Euro Ultra-Short Term Debt Fund	73.846.294	3,58
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	54.392.892	2,64
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST	54.222.819	2,63
Invesco Euro Bond Fund	50.296.000	2,44
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	48.768.006	2,36
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	36.592.325	1,77
Invesco Belt and Road Debt Fund	33.124.961	1,61
Invesco Funds - India Bond Fund	30.377.640	1,47
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	29.728.578	1,44
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.125% 15/11/2032	23.950.067	1,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	20.659.012	1,00
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	20.632.758	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	17.142.495	11,52
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	16.768.166	11,26
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	14.895.941	10,01
Memnon Fund - European	13.221.307	8,88
Wellington Global Research Equity Fund	11.536.333	7,75
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	7.897.990	5,31
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	7.164.804	4,81
Robeco Sustainable Global Stars Equities	5.590.131	3,76
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	4.320.904	2,90
Cheniere Energy Inc	2.158.402	1,45
Advanced Micro Devices Inc	2.002.860	1,35
RELX Plc	1.978.459	1,33
Crown Holdings Inc	1.926.325	1,29
Allianz SE	1.885.830	1,27
AutoZone Inc	1.882.423	1,26
Capital One Financial Corp	1.630.895	1,10
Haleon Plc	1.576.291	1,06
Check Point Software Technologies Ltd	1.553.356	1,04
Home Depot Inc	1.541.743	1,04
iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD	1.520.196	1,02

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	36.831.595	36,26
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	11.866.015	11,68
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	7.454.008	7,34
AMUNDI MSCI UK IMI SRI PAB ETF	6.449.788	6,35
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	3.010.991	2,96
Memnon Fund - European	2.113.683	2,08
Bank of America Corp	1.798.687	1,77
Cheniere Energy Inc	1.796.924	1,77
Advance Auto Parts Inc	1.771.024	1,74
AGCO Corp	1.588.256	1,56
Koninklijke DSM NV	1.502.240	1,48
Micron Technology Inc	1.499.614	1,48
Sensata Technologies Holding Plc	1.468.747	1,45
Elevance Health Inc	1.376.911	1,36
Nasdaq Inc	1.350.763	1,33
Sandvik AB	1.122.591	1,11
Texas Instruments Inc	1.117.592	1,10
Eli Lilly & Co	1.078.632	1,06
AstraZeneca Plc	1.071.673	1,05
Capital One Financial Corp	1.036.690	1,02
Marsh & McLennan Cos Inc	1.015.865	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
France Treasury Bill BTF 0% 24/08/2022	46.612.935	8,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2022	30.087.098	5,47
Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037	19.024.970	3,46
Credit Suisse Group AG 9.75% / perpetual	10.480.183	1,91
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	10.000.700	1,82
M&T Bank Corp	9.904.106	1,80
Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN	9.821.679	1,79
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	9.689.332	1,76
Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028	9.116.186	1,66
Allianz SE	9.024.958	1,64
Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN	7.972.320	1,45
Wells Fargo & Co	7.604.547	1,38
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	7.573.164	1,38
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	7.515.548	1,37
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	7.184.016	1,31
Webster Financial Corp	7.180.781	1,31
JPMorgan Chase & Co	7.058.313	1,28
Carlyle Group Inc	6.942.985	1,26
Comerica Inc	6.762.717	1,23
KeyCorp 4.789% 01/06/2033	6.728.181	1,22
Barclays Plc 8.875% / perpetual	6.299.347	1,15
Lloyds Banking Group Plc 3.75% 18/03/2028	6.109.515	1,11
Citizens Financial Group Inc	6.052.819	1,10
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	5.807.482	1,06
BNP Paribas SA 9.25%	5.783.517	1,05
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	5.738.195	1,04
Charles Schwab Corp 5% / perpetual	5.511.633	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (cont.)

Vendite Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
France Treasury Bill BTF 0% 24/08/2022	46.557.486	9,88
France Treasury Bill BTF 0% 06/04/2022	46.500.000	9,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2022	30.040.715	6,38
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2022	28.000.000	5,94
NatWest Group Plc N.A.%	21.255.055	4,51
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	14.840.782	3,15
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	11.698.296	2,48
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	10.448.362	2,22
Manulife Financial Corp	10.015.518	2,13
Credit Agricole SA	9.523.693	2,02
Banco BPM SpA 2.5% 21/06/2024 EMTN	8.935.654	1,90
Citigroup Inc	8.236.600	1,75
JPMorgan Chase & Co	7.912.103	1,68
Allianz SE	7.867.418	1,67
Credit Suisse Group AG 9.75% / perpetual	7.761.725	1,65
UBS Group AG	7.723.844	1,64
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	7.631.862	1,62
KeyCorp 4.789% 01/06/2033	7.041.160	1,49
Commerzbank AG	6.413.317	1,36
Equitable Holdings Inc	6.028.473	1,28
Lloyds Banking Group Plc 3.75% 18/03/2028	6.022.423	1,28
Morgan Stanley 5.789% 18/11/2033	5.863.837	1,24
Charles Schwab Corp 5% / perpetual	5.540.216	1,18
M&T Bank Corp	5.390.645	1,14
Voya Financial Inc	5.238.902	1,11
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	5.219.435	1,11
Citigroup Inc 4.412% 31/03/2031	5.147.931	1,09
Banco Santander SA 6.75%	5.084.375	1,08
HSBC Holdings Plc	4.966.206	1,05
NatWest Group Plc 3.619% 29/03/2029 EMTN	4.958.939	1,05
United States Treasury Bill 0% 06/10/2022	4.708.194	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EQUILIBRIUM

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	14.942.998	11,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	7.860.360	5,98
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	6.221.261	4,73
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	6.023.896	4,58
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	5.046.035	3,84
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	4.976.890	3,79
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	4.659.441	3,54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	4.497.619	3,42
iShares Physical Gold ETC / perpetual	3.344.342	2,54
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2024	3.088.125	2,35
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	2.990.971	2,27
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2.890.009	2,20
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.760.150	2,10
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/10/2022	2.681.470	2,04
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	2.551.471	1,94
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	2.303.233	1,75
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.239.532	1,70
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	1.895.100	1,44
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	1.648.457	1,25
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	1.384.391	1,05
United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	1.380.933	1,05
Lazard Convertible Global - SHS -AD	1.322.670	1,01

Vendite

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Lazard Convertible Global - SHS -AD	10.452.496	6,57
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	9.911.070	6,23
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/07/2023	8.984.878	5,65
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	7.313.844	4,60
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	5.990.066	3,77
United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	5.981.612	3,76
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	5.886.737	3,70
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	5.776.669	3,63
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	5.616.421	3,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	4.894.345	3,08
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	4.741.957	2,98
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2026	3.816.196	2,40
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	3.557.667	2,24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	3.463.269	2,18
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	3.412.695	2,15
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	3.223.287	2,03
United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	3.060.158	1,92
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/10/2022	2.831.222	1,78
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	2.823.914	1,78
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	2.788.920	1,75
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	2.160.493	1,36
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	1.865.837	1,17
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	1.826.306	1,15
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	1.592.044	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	30.312.142	18,44
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	23.135.675	14,07
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-IC-CAP	19.948.940	12,13
Fidelity Funds - ASEAN Fund	18.835.151	11,45
Fidelity Funds - China Consumer Fund	12.519.523	7,61
Fidelity Funds - China High Yield Fund	12.479.692	7,59
Fidelity Funds - China Focus Fund	11.365.936	6,91
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	10.921.877	6,64
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	7.571.256	4,60
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	7.272.826	4,42
iShares China CNY Bond UCITS ETF	5.082.452	3,09
Fidelity Funds - Sustainable US Dollar Cash Fund	4.384.059	2,67
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	632.245	0,38

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	41.081.764	22,42
Fidelity Funds - China High Yield Fund	23.237.624	12,68
Fidelity Funds - China Consumer Fund	17.277.609	9,43
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	17.071.735	9,32
Fidelity Funds - Singapore Fund	14.762.278	8,06
Fidelity Funds - ASEAN Fund	11.127.470	6,07
Fidelity Funds - China Focus Fund	11.003.622	6,01
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	10.913.105	5,96
iShares China CNY Bond UCITS ETF	10.772.581	5,88
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	9.044.076	4,94
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	5.833.567	3,18
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-IC-CAP	5.251.496	2,87
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	2.644.315	1,44
Fidelity Funds - Sustainable US Dollar Cash Fund	1.745.820	0,95
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	1.450.542	0,79

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	19.059.920	14,80
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	17.370.275	13,49
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	14.297.566	11,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	12.832.928	9,96
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	12.667.866	9,83
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	12.323.304	9,57
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	11.954.399	9,28
Spain Letras del Tesoro 0% 13/01/2023	9.984.068	7,75
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	7.374.482	5,73
iShares Physical Gold ETC / perpetual	4.900.713	3,80
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	2.627.053	2,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.779.965	1,38
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	922.159	0,72
Memnon Fund - European	408.969	0,32
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	247.425	0,19
Exane Equity Select Europe Dis	55.812	0,04

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Exane Equity Select Europe Dis	17.162.020	12,35
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	16.784.198	12,09
LF Liontrust UK Focus Fund	11.572.699	8,33
Lyxor MSCI World UCITS ETF	10.305.047	7,42
Memnon Fund - European	9.162.015	6,60
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	9.084.339	6,54
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	9.039.309	6,51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	8.964.070	6,46
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	8.777.265	6,32
Oddo BHF Avenir Europe	8.640.365	6,22
DWS Invest Euro High Yield Corporates	7.770.525	5,60
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	6.862.026	4,94
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	6.789.747	4,89
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	3.051.120	2,20
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	2.664.886	1,92
iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1.541.708	1,11
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	691.147	0,50

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	18.793.821	13,61
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	14.938.405	10,81
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	12.823.479	9,28
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	12.342.766	8,93
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	12.214.636	8,84
United States Treasury Bill 0% 08/12/2022	12.183.709	8,82
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	11.226.737	8,12
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	8.165.679	5,91
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	8.044.690	5,82
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.616.003	4,06
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.558.541	4,02
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	4.700.306	3,40
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	3.987.012	2,88
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	2.070.743	1,50
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.947.433	1,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	1.697.347	1,23
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.552.416	1,12
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	296.225	0,21
SPDR S&P 500 UCITS ETF	43.422	0,03

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	19.464.594	12,55
United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	15.693.056	10,11
SPDR S&P 500 UCITS ETF	15.017.866	9,67
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	13.237.167	8,53
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	13.203.322	8,51
United States Treasury Bill 0% 08/12/2022	11.379.261	7,33
Wellington US Research Equity Fund	11.258.968	7,25
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	9.333.111	6,01
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	7.613.110	4,90
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.463.547	4,81
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	7.378.483	4,75
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	7.275.074	4,69
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	6.297.727	4,06
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	4.038.356	2,60
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	3.716.871	2,39
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	1.585.572	1,02
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	965.649	0,62
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	308.653	0,20

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	83.263.873	8,53
Alphabet Inc A	23.930.308	2,45
Microsoft Corp	18.049.344	1,85
Berkshire Hathaway Inc	16.546.359	1,69
Booking Holdings Inc	16.443.994	1,68
State Street Corp	15.520.232	1,59
Meta Platforms Inc	15.484.447	1,59
Walmart Inc	13.141.213	1,35
Ashtead Group Plc	13.055.832	1,34
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	12.922.186	1,32
Cisco Systems Inc	12.818.072	1,31
adidas AG	12.578.353	1,29
Visa Inc	11.628.352	1,19
Comcast Corp	10.671.710	1,09
Laboratory Corp of America Holdings	10.424.007	1,07
Koninklijke Philips NV	9.298.360	0,95
Hargreaves Lansdown Plc	8.900.814	0,91
Howden Joinery Group Plc	8.802.046	0,90
Texas Instruments Inc	8.752.948	0,90
Oracle Corp	8.690.455	0,89

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	88.342.779	10,12
Halliburton Co	14.836.731	1,70
Progressive Corp	13.105.389	1,50
PepsiCo Inc	11.093.082	1,27
Walmart Inc	10.277.670	1,18
Dollar Tree Inc	9.214.248	1,06
Alphabet Inc A	9.105.821	1,04
Exxon Mobil Corp	8.444.896	0,97
McKesson Corp	8.124.922	0,93
Honda Motor Co Ltd	7.739.050	0,89
Artisan Partners Global Funds plc - Artisan Global Value Fund	7.671.145	0,88
Thales SA	7.635.063	0,87
Dell Technologies Inc	7.617.872	0,87
Centene Corp	7.457.542	0,85
Kyocera Corp	6.778.991	0,78
American Tower Corp	6.618.918	0,76
Johnson & Johnson	6.597.258	0,76
NRG Energy Inc	6.040.639	0,69
Microsoft Corp	5.992.528	0,69
BHP Group Ltd	5.674.167	0,65

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	73.223.648	6,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	73.171.446	6,28
Apple Inc	69.058.971	5,93
Microsoft Corp	46.281.887	3,97
Allianz Thematica	43.190.175	3,71
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	32.603.470	2,80
UnitedHealth Group Inc	31.826.507	2,73
Wellington Global Innovation Fund	24.841.010	2,13
Costco Wholesale Corp	24.755.613	2,12
Nestle SA	23.478.133	2,01
Hershey Co	23.035.644	1,98
Zebra Technologies Corp	21.536.567	1,85
Eli Lilly & Co	17.523.412	1,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	17.057.307	1,46
Arthur J Gallagher & Co	17.010.207	1,46
Canadian National Railway Co	16.685.536	1,43
Adyen NV	16.404.124	1,41
MSCI Inc	16.386.905	1,41
AstraZeneca Plc	16.353.825	1,40
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	16.343.221	1,40
Blackstone Inc	15.836.533	1,36
Gartner Inc	15.597.868	1,34
JD.com Inc	15.547.757	1,33
Cheniere Energy Inc	15.285.833	1,31
NVIDIA Corp	14.866.011	1,28
Alphabet Inc A	14.428.445	1,24
Baidu Inc - A	13.245.057	1,14
Sika AG	12.863.227	1,10
EssilorLuxottica SA	12.219.985	1,05
Quanta Services Inc	11.868.708	1,02
Wolters Kluwer NV	11.674.886	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (cont.)

Vendite ¹ Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Wellington Global Innovation Fund	48.540.565	6,45
Palo Alto Networks Inc	29.264.613	3,89
Microsoft Corp	20.586.394	2,74
Cisco Systems Inc	20.432.745	2,71
Capgemini SE	18.780.498	2,50
Alphabet Inc A	17.978.421	2,39
Electronic Arts Inc	17.647.928	2,34
Macquarie Group Ltd	17.502.703	2,33
Thermo Fisher Scientific Inc	17.447.942	2,32
Keysight Technologies Inc	17.315.645	2,30
Analog Devices Inc	16.740.221	2,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16.321.749	2,17
Samsung Electronics Co Ltd	16.044.301	2,13
IQVIA Holdings Inc	15.747.517	2,09
Siemens AG	15.472.421	2,06
Edwards Lifesciences Corp	14.098.331	1,87
Amazon.com Inc	14.079.532	1,87
Visa Inc	13.876.786	1,84
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	13.852.176	1,84
JD.com Inc	13.406.919	1,78
Lululemon Athletica Inc	13.244.479	1,76
Prudential Plc	12.851.717	1,71
Infineon Technologies AG	12.151.370	1,61
Equinix Inc	11.467.312	1,52
Sony Group Corp	11.422.000	1,52
Hoya Corp	11.089.735	1,47
Ashtead Group Plc	11.039.437	1,47
Costco Wholesale Corp	10.703.205	1,42
NIKE Inc	10.015.328	1,33
Aptiv Plc	10.000.276	1,33
Teradyne Inc	9.857.466	1,31
Zebra Technologies Corp	9.581.175	1,27
American Tower Corp	9.289.759	1,23
Salesforce Inc	9.156.226	1,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	9.150.364	1,22
Dexcom Inc	8.673.728	1,15
Adyen NV	8.535.903	1,13
Partners Group Holding AG	8.226.994	1,09
KKR & Co Inc	8.065.791	1,07
JD.com Inc	7.663.750	1,02
Intuit Inc	7.654.467	1,02
Blackstone Inc	7.603.228	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	34.018.302	9,44
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	32.644.759	9,06
Oddo BHF Avenir Europe	18.896.947	5,25
Man Group Plc	4.853.469	1,35
Unipol Gruppo SpA	4.674.729	1,30
Beazley Plc	4.654.576	1,29
Lazard Pan-European Small Cap Fund	4.476.049	1,24
Trelleborg AB	4.197.438	1,17
PSP Swiss Property AG	4.147.782	1,15
OSB Group Plc	4.029.866	1,12
Baloise Holding AG	3.984.301	1,11
Indivior Plc	3.480.465	0,97
Investec Plc	3.476.131	0,97
Centrica Plc	3.447.468	0,96
Virbac SA	3.351.105	0,93
TKH Group NV	3.276.514	0,91
Spectris Plc	3.108.299	0,86
Elis SA	3.077.245	0,85
Arcadis NV	3.076.636	0,85
IPSOS	3.051.387	0,85

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	26.416.412	12,28
Lazard Pan-European Small Cap Fund	25.502.385	11,85
Nexans SA	4.419.316	2,05
Future Plc	3.915.185	1,82
Unipol Gruppo SpA	3.696.523	1,72
D'ieteren Group	3.426.608	1,59
Oddo BHF Avenir Europe	2.946.287	1,37
Pets at Home Group Plc	2.913.647	1,35
OSB Group Plc	2.868.917	1,33
PSP Swiss Property AG	2.720.752	1,26
JET2 Plc	2.693.956	1,25
ASR Nederland NV	2.669.204	1,24
Rexel SA	2.421.567	1,13
Watches of Switzerland Group Plc	2.420.777	1,13
Warehouses De Pauw CVA	2.357.537	1,10
Reply SpA	2.328.667	1,08
Signify NV	2.256.143	1,05
Pirelli & C SpA	2.224.830	1,03
Tecan Group AG	2.175.996	1,01
Valmet Oyj	2.127.550	0,99

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	103.616.945	7,11
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	76.681.050	5,26
Tencent Holdings Ltd	57.580.207	3,95
Kweichow Moutai Co Ltd	56.028.138	3,84
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	37.750.114	2,59
Alibaba Group Holding Ltd	34.125.674	2,34
China Merchants Bank Co Ltd	33.826.366	2,32
Meituan	31.534.801	2,16
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	28.071.629	1,93
Shenzhen International Group Holdings Ltd	24.223.800	1,66
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	22.035.899	1,51
Hongfa Technology Co Ltd	21.574.846	1,48
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	19.740.465	1,35
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	18.977.152	1,30
China Mengniu Dairy Co Ltd	18.935.744	1,30
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	18.647.915	1,28
Wuxi Biologics Cayman Inc	18.623.182	1,28
Midea Group Co Ltd	18.593.216	1,28
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	17.076.223	1,17
NIO Inc	17.003.389	1,17
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	16.384.202	1,12
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	15.235.286	1,05
Longfor Group Holdings Ltd	14.939.033	1,03
Galaxy Entertainment Group Ltd	14.694.889	1,01
AIA Group Ltd	14.608.322	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY (cont.)

Vendite Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	53.814.084	6,85
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	36.027.221	4,59
HSBC Holdings Plc	29.233.575	3,72
Tencent Holdings Ltd	27.503.909	3,50
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	18.194.671	2,32
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	17.569.175	2,24
Shenzhen SC New Energy Technology Corp	17.143.048	2,18
Kweichow Moutai Co Ltd	16.957.918	2,16
SF Holding Co Ltd	16.323.642	2,08
Alibaba Group Holding Ltd	16.040.699	2,04
BYD Co Ltd	15.970.953	2,03
NIO Inc	15.912.926	2,03
NetEase Inc RG	15.814.550	2,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	15.531.551	1,98
Pinduoduo Inc	14.959.613	1,91
Great Wall Motor Co Ltd	12.354.646	1,57
JinkoSolar Holding Co Ltd	12.306.823	1,57
Yizumi Holdings Co Ltd % 26/05/2023	11.550.803	1,47
Li Ning Co Ltd	11.295.349	1,44
iRay Technology Co Ltd % 00/01/1900	10.811.895	1,38
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	10.483.622	1,34
Wanhua Chemical Group Co Ltd	10.464.136	1,33
Xinyi Solar Holdings Ltd	10.449.733	1,33
BOC Hong Kong Holdings Ltd	10.367.771	1,32
China Jushi Co Ltd	9.668.906	1,23
Baidu Inc - A	9.285.751	1,18
Canadian Solar Inc	9.212.980	1,17
Kingdee International Software Group Co Ltd	9.010.415	1,15
Shandong Gold Mining Co Ltd	8.531.472	1,09
iRay Technology Co Ltd % 00/01/1900	8.420.613	1,07
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	8.266.244	1,05
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	8.100.629	1,03
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	8.025.102	1,02
Meituan	7.997.817	1,02
Zijin Mining Group Co Ltd	7.828.009	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

GLOBAL LEADERS

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	197.680.973	20,37
Microsoft Corp	41.667.589	4,29
Apple Inc	36.671.781	3,78
Adobe Inc	27.628.593	2,85
Fastenal Co	22.719.073	2,34
West Pharmaceutical Services Inc	18.142.007	1,87
ASML Holding NV	15.369.738	1,58
Nestle SA	13.639.531	1,41
Ecolab Inc	12.782.444	1,32
Roche Holding AG	12.093.644	1,25
Accenture Plc	12.047.987	1,24
Mastercard Inc	11.923.424	1,23
Air Liquide SA	11.787.732	1,21
Walt Disney Co	11.786.455	1,21
British American Tobacco Plc	11.518.938	1,19
Alphabet Inc C	10.963.184	1,13
Alphabet Inc A	10.838.749	1,12
Techtronic Industries Co Ltd	10.462.621	1,08
AIA Group Ltd	10.449.918	1,08
S&P Global Inc	10.228.674	1,05
Sanofi	10.122.208	1,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	10.107.883	1,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	9.846.377	1,01
Haleon Plc	9.794.192	1,01
Intuitive Surgical Inc	9.768.485	1,01
Catalent Inc	9.743.471	1,00
Colgate-Palmolive Co	9.681.729	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

GLOBAL LEADERS (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	51.988.024	8,74
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	42.443.089	7,14
Ecolab Inc	18.119.177	3,05
Tencent Holdings Ltd	15.997.316	2,69
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14.032.411	2,36
Fidelity National Information Services Inc	13.759.279	2,31
Alphabet Inc C	12.401.512	2,08
Apple Inc	12.015.522	2,02
Meta Platforms Inc	11.822.947	1,99
ASML Holding NV	11.291.872	1,90
L'Oreal SA	11.181.045	1,88
Charles Schwab Corp	10.852.515	1,82
Automatic Data Processing Inc	10.409.208	1,75
Mastercard Inc	10.249.985	1,72
Air Liquide SA	9.650.871	1,62
AIA Group Ltd	9.602.721	1,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	9.166.476	1,54
Nestle SA	8.778.302	1,48
Booking Holdings Inc	8.755.390	1,47
Microsoft Corp	8.597.882	1,45
FANUC Corp	8.480.599	1,43
BlackRock Inc	8.366.817	1,41
Novo Nordisk A/S	8.024.333	1,35
TJX Cos Inc	8.020.953	1,35
NIKE Inc	7.684.187	1,29
Adobe Inc	7.660.096	1,29
Applied Materials Inc	7.658.781	1,29
Amphenol Corp	7.466.869	1,26
Kering SA	6.995.299	1,18
Linde Plc	6.944.087	1,17
Bio-Rad Laboratories Inc	6.939.650	1,17
Sonova Holding AG	6.459.705	1,09
Becton Dickinson and Co	6.215.212	1,04
CSL Ltd	5.976.554	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	6.824.043	3,96
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	6.546.134	3,80
European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN	4.228.638	2,46
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN	4.001.275	2,32
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	3.728.822	2,17
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	2.990.105	1,74
Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028	2.869.810	1,67
Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN	2.700.117	1,57
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	2.419.917	1,41
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	2.393.009	1,39
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	2.249.820	1,31
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	2.199.457	1,28
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	2.146.127	1,25
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	1.972.830	1,15
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	1.959.676	1,14
Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	1.862.496	1,08
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.849.443	1,07
Philippine Government Bond 5.75% 07/03/2028	1.839.554	1,07
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	1.830.741	1,06
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.679.358	0,98

Vendite

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.599.692	12,10
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	3.586.204	2,97
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	3.086.452	2,56
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	2.616.562	2,17
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	2.493.944	2,07
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	2.262.517	1,88
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	2.182.886	1,81
Argentine Republic Government International Bond 3.875% 09/01/2038	2.175.659	1,80
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	2.042.786	1,69
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	1.655.276	1,37
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	1.653.885	1,37
China Minmetals Corp 3.75% / perpetual	1.581.116	1,31
Argentine Republic Government International Bond 3.5% 09/07/2041	1.578.207	1,31
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	1.503.843	1,25
Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2030	1.499.295	1,24
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	1.453.524	1,20
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	1.451.237	1,20
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.367.895	1,13
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.355.490	1,12
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	1.338.304	1,11
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	1.212.628	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	22.803.220	7,54
Microsoft Corp	12.450.257	4,11
Apple Inc	12.379.933	4,09
Amazon.com Inc	6.861.376	2,27
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	6.632.402	2,19
Charles Schwab Corp	6.386.406	2,11
Alphabet Inc A	6.320.884	2,09
HDFC Bank Ltd	5.906.385	1,95
Sanofi	5.856.929	1,94
Reckitt Benckiser Group Plc	5.849.444	1,93
Thermo Fisher Scientific Inc	5.755.881	1,90
Deckers Outdoor Corp	5.736.464	1,90
Lululemon Athletica Inc	5.546.692	1,83
AIA Group Ltd	5.377.074	1,78
AstraZeneca Plc	4.922.253	1,63
UnitedHealth Group Inc	4.714.368	1,56
Carrefour SA	4.674.429	1,54
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.538.721	1,50
Netflix Inc	4.245.494	1,40
EssilorLuxottica SA	4.019.646	1,33
Daikin Industries Ltd	3.978.722	1,31
Siemens AG	3.936.563	1,30
Alibaba Group Holding Ltd	3.877.200	1,28
Samsung Electronics Co Ltd	3.797.562	1,26
Thule Group AB	3.772.469	1,25
L'Oreal SA	3.748.377	1,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.694.343	1,22
Boston Scientific Corp	3.669.793	1,21
Stryker Corp	3.596.966	1,19
Danaher Corp	3.587.333	1,19
Bristol-Myers Squibb Co	3.479.594	1,15
Schneider Electric SE	3.422.864	1,13
Keyence Corp	3.394.628	1,12
Tencent Holdings Ltd	3.286.604	1,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	3.192.600	1,06
Diageo Plc	3.126.965	1,03

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (cont.)

Vendite Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
AstraZeneca Plc	8.782.118	5,65
American Express Co	7.465.719	4,80
Alphabet Inc A	5.463.056	3,52
Bank Central Asia Tbk PT	5.248.579	3,38
Deckers Outdoor Corp	4.888.709	3,15
Roche Holding AG	4.723.342	3,04
Microsoft Corp	4.675.013	3,01
First Republic Bank	4.121.633	2,65
Lowe's Cos Inc	4.064.441	2,62
Lululemon Athletica Inc	3.981.626	2,56
Booking Holdings Inc	3.979.610	2,56
UnitedHealth Group Inc	3.510.011	2,26
adidas AG	3.192.569	2,05
Erste Group Bank AG	3.181.183	2,05
Raia Drogasil SA	3.101.706	2,00
Diageo Plc	3.050.849	1,96
Nestle SA	3.050.714	1,96
Thermo Fisher Scientific Inc	2.929.067	1,88
Schneider Electric SE	2.615.358	1,68
Costco Wholesale Corp	2.603.010	1,68
Medtronic Plc	2.540.172	1,63
Dexcom Inc	2.514.009	1,62
AIA Group Ltd	2.407.311	1,55
Siemens AG	2.326.000	1,50
Visa Inc	2.264.173	1,46
HDFC Bank Ltd	2.132.562	1,37
Amazon.com Inc	2.114.356	1,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.082.173	1,34
Netflix Inc	2.054.187	1,32
NextEra Energy Inc	1.955.333	1,26
Industria de Diseno Textil SA	1.911.473	1,23
Bristol-Myers Squibb Co	1.885.114	1,21
Burberry Group Plc	1.810.502	1,17
MercadoLibre Inc	1.762.625	1,13
BlackRock Inc	1.742.001	1,12
Zalando SE	1.721.074	1,11
Airbus SE	1.672.550	1,08
JD.com Inc	1.662.537	1,07
Mastercard Inc	1.618.745	1,04
Edwards Lifesciences Corp	1.597.829	1,03
Reckitt Benckiser Group Plc	1.596.271	1,03
Daikin Industries Ltd	1.576.741	1,01
Vestas Wind Systems A/S	1.564.580	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Federated Hermes Funds plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	57.281.543	8,04
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	25.362.760	3,56
Orsted AS	21.878.055	3,07
MercadoLibre Inc	19.938.419	2,80
ASML Holding NV	17.041.245	2,39
Boston Scientific Corp	16.723.897	2,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	16.330.840	2,29
Royalty Pharma Plc	16.042.748	2,25
Brookfield Renewable Corp	15.448.239	2,17
EDP Renovaveis SA	15.338.560	2,15
Schneider Electric SE	14.448.763	2,03
Danaher Corp	14.114.666	1,98
Tesla Inc	13.486.803	1,89
Autodesk Inc	11.577.877	1,63
Trimble Inc	11.399.984	1,60
Halma Plc	11.140.993	1,56
Dayamitra Telekomunikasi PT	10.908.035	1,53
Aptiv Plc	10.766.321	1,51
Deere & Co	10.743.065	1,51
Shopify Inc	10.471.213	1,47
Jack Henry & Associates Inc	10.304.574	1,45
Moderna Inc	10.039.040	1,41
Novozymes A/S	9.714.270	1,36
Dexcom Inc	9.547.146	1,34
Chr Hansen Holding A/S	9.230.283	1,30
Agilent Technologies Inc	8.966.793	1,26
Illumina Inc	8.705.790	1,22
Samsung SDI Co Ltd	8.545.129	1,20
RELX Plc	8.408.782	1,18
Veeva Systems Inc	8.388.818	1,18
Zoetis Inc	8.291.060	1,16
Vestas Wind Systems A/S	8.234.635	1,16
Encompass Health Corp	7.962.113	1,12
Xylem Inc	7.947.606	1,12
NextEra Energy Inc	7.877.211	1,11
Nidec Corp	7.831.578	1,10
Umicore SA	7.768.212	1,09
Sartorius AG	7.390.803	1,04
LEG Immobilien SE	7.130.227	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Federated Hermes Funds plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	152.924.920	36,29
ABIOMED Inc	15.788.821	3,75
ASML Holding NV	15.421.800	3,66
Tesla Inc	13.306.522	3,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13.291.910	3,15
Dexcom Inc	11.185.597	2,65
Deere & Co	9.717.530	2,31
MercadoLibre Inc	8.347.292	1,98
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6.999.828	1,66
Alnylam Pharmaceuticals Inc	6.268.394	1,49
Moderna Inc	6.012.201	1,43
Chr Hansen Holding A/S	5.622.909	1,33
Avangrid Inc	5.597.369	1,33
Xylem Inc	5.564.427	1,32
Alibaba Group Holding Ltd	5.436.759	1,29
Zoetis Inc	5.000.787	1,19
Jack Henry & Associates Inc	4.940.412	1,17
Boston Scientific Corp	4.900.677	1,16
Brookfield Renewable Corp	4.568.013	1,08
Orsted AS	4.345.748	1,03

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES*

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	50.835.398	15,81
Waste Connections Inc	9.653.784	3,00
Waste Management Inc	8.203.066	2,55
Equinix Inc	7.912.358	2,46
ASML Holding NV	6.827.457	2,12
Veolia Environnement SA	6.082.534	1,89
Ecolab Inc	6.011.567	1,87
American Water Works Co Inc	6.010.219	1,87
SolarEdge Technologies Inc	5.924.116	1,84
Xylem Inc	5.637.855	1,75
Danaher Corp	5.372.324	1,67
Iberdrola SA	5.225.744	1,63
International Paper Co	5.041.833	1,57
Applied Materials Inc	4.833.669	1,50
Johnson Controls International plc	4.803.919	1,49
Infineon Technologies AG	4.446.841	1,38
Synopsys Inc	4.446.543	1,38
Republic Services Inc	4.295.944	1,34
NXP Semiconductors NV	4.293.323	1,34
Schneider Electric SE	4.230.948	1,32
Cadence Design Systems Inc	4.195.071	1,30
Eaton Corp Plc	4.030.872	1,25
Givaudan SA	4.025.825	1,25
ANSYS Inc	3.873.112	1,20
Smurfit Kappa Group Plc	3.853.055	1,20
ON Semiconductor Corp	3.835.490	1,19
United Utilities Group Plc	3.823.516	1,19
Aptiv Plc	3.730.189	1,16
Tokyo Electron Ltd	3.628.403	1,13
Legrand SA	3.559.569	1,11
Keyence Corp	3.546.284	1,10
Crown Holdings Inc	3.534.495	1,10
Essential Utilities Inc	3.350.961	1,04
Coway Co Ltd	3.348.714	1,04
Orsted AS	3.310.411	1,03
Weyerhaeuser Co	3.217.923	1,00

*Questo Comparto è stato lanciato l'11 gennaio 2022.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES* (cont.)

Vendite Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	5.285.715	8,09
Ecolab Inc	2.912.259	4,46
Waste Connections Inc	1.828.087	2,80
Enphase Energy Inc	1.773.571	2,71
Waste Management Inc	1.670.928	2,56
International Paper Co	1.629.854	2,49
ON Semiconductor Corp	1.592.735	2,44
Biffa Plc	1.538.195	2,35
Valmont Industries Inc	1.522.480	2,33
Nidec Corp	1.430.667	2,19
West Fraser Timber Co Ltd	1.387.679	2,12
Infineon Technologies AG	1.360.790	2,08
American Water Works Co Inc	1.265.155	1,94
Vestas Wind Systems A/S	1.242.995	1,90
NXP Semiconductors NV	1.198.205	1,83
SolarEdge Technologies Inc	1.196.529	1,83
Advanced Drainage Systems Inc	1.185.838	1,81
AECOM	1.179.355	1,80
Geberit AG	1.162.588	1,78
Republic Services Inc	1.099.032	1,68
Aptiv Plc	1.048.085	1,60
Xylem Inc	1.026.108	1,57
Owens Corning	964.281	1,48
ANDRITZ AG	948.279	1,45
Cadence Design Systems Inc	939.566	1,44
First Solar Inc	938.898	1,44
XPeng Inc	918.792	1,41
Givaudan SA	908.367	1,39
Hexagon AB	907.091	1,39
SIG Group AG	884.378	1,35
Kurita Water Industries Ltd	879.625	1,35
Nutrien Ltd	851.751	1,30
Johnson Controls International plc	836.160	1,28
Iberdrola SA	818.642	1,25
Synopsys Inc	810.794	1,24
Legrand SA	792.078	1,21
United Utilities Group Plc	769.809	1,18
Lam Research Corp	759.480	1,16
Symrise AG	757.851	1,16
Stora Enso Oyj	739.842	1,13
Schneider Electric SE	723.386	1,11
Orbia Advance Corp SAB de CV	662.395	1,01

*Questo Comparto è stato lanciato l'11 gennaio 2022.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION*

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Schroder ISF Global Equity	3.473.114	10,87
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	2.608.604	8,17
Schroder International Selection Fund-Sustainable US Dollar Short Duration Bond	2.274.963	7,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	2.273.986	7,12
Schroder ISF EURO Equity	2.042.956	6,40
Schroder ISF QEP Global ESG	1.938.378	6,07
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	1.804.336	5,65
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	1.644.097	5,15
Schroder ISF EURO High Yield	1.097.741	3,44
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	1.097.209	3,44
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value	1.092.071	3,42
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	962.346	3,01
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	893.081	2,80
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	790.911	2,48
German Treasury Bill 0% 21/06/2023	646.497	2,02
Schroder GAIA Cat Bond	619.952	1,94
iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	601.547	1,88
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond	577.863	1,81
United Kingdom Treasury Bill 0% 05/12/2022	574.222	1,80
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity	542.290	1,70
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	542.290	1,70
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	514.310	1,61
German Treasury Bill 0% 18/01/2023	500.227	1,57
L&G Gold Mining UCITS ETF	499.012	1,56
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	498.824	1,56
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water	460.922	1,44
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	444.623	1,39

Vendite¹		
Titolo	Costo	% delle vendite totali
Schroder International Selection Fund-Sustainable US Dollar Short Duration Bond	2.172.664	22,37
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	1.829.815	18,83
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	1.099.324	11,32
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	777.448	8,00
iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	580.332	5,97
United Kingdom Treasury Bill 0% 05/12/2022	577.277	5,94
German Treasury Bill 0% 18/01/2023	499.857	5,15
L&G Gold Mining UCITS ETF	455.161	4,68
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	411.488	4,24
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	352.152	3,62
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value	272.763	2,81
Schroder International Selection Fund Global Disruption	245.545	2,53
Schroder International Selection Fund-Digital Infrastructure	221.993	2,28
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	219.514	2,26

*Questo Comparto è stato lanciato in data 8 luglio 2022.

¹ Rappresenta tutte le vendite aggregate nel periodo finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION*

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
SolarEdge Technologies Inc	3.405.977	3,95
Vestas Wind Systems A/S	2.850.643	3,31
Samsung SDI Co Ltd	2.702.267	3,13
Sunnova Energy International Inc	2.227.889	2,58
First Solar Inc	2.019.564	2,34
NXP Semiconductors NV	1.938.503	2,25
Iberdrola SA	1.834.282	2,13
Enel SpA	1.802.152	2,09
Itron Inc	1.771.921	2,06
Ormat Technologies Inc	1.756.346	2,04
RWE AG	1.718.428	1,99
NextEra Energy Inc	1.647.972	1,91
Enphase Energy Inc	1.579.473	1,83
ASML Holding NV	1.540.656	1,79
ON Semiconductor Corp	1.499.453	1,74
Johnson Controls International plc	1.492.101	1,73
LG Chem Ltd	1.464.739	1,70
Johnson Matthey Plc	1.458.299	1,69
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.440.908	1,67
Greencoat Renewables Plc	1.291.262	1,50
EDP Renovaveis SA	1.244.375	1,44
Schneider Electric SE	1.235.160	1,43
Plug Power Inc	1.201.458	1,39
Nexans SA	1.139.283	1,32
ABB Ltd	1.130.631	1,31
Eaton Corp Plc	1.120.723	1,30
Red Electrica Corp SA	1.100.152	1,28
Analog Devices Inc	1.046.927	1,21
Aptiv Plc	1.032.000	1,20
Landis+Gyr Group AG	1.014.430	1,18
Hydro One Ltd	1.006.509	1,17
Albemarle Corp	992.052	1,15
Universal Display Corp	981.289	1,14
Orsted AS	962.593	1,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale	957.312	1,11
Sunrun Inc	955.783	1,11
Cie Plastic Omnium SA	940.501	1,09
Alfen Beheer BV	929.343	1,08
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	904.988	1,05
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	882.202	1,02

*Questo Comparto è stato lanciato in data 8 luglio 2022.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION* (cont.)

Vendite		
Titolo	Costo	% delle vendite totali
First Solar Inc	1.464.431	11,88
Enphase Energy Inc	868.216	7,04
Volkswagen AG / preference	756.601	6,14
NextEra Energy Inc	738.128	5,99
Johnson Controls International plc	613.688	4,98
Vestas Wind Systems A/S	582.018	4,72
Rexel SA	452.004	3,67
Samsung SDI Co Ltd	429.082	3,48
Sunnova Energy International Inc	409.692	3,32
ANDRITZ AG	395.568	3,21
Fluence Energy Inc	383.253	3,11
SolarEdge Technologies Inc	368.369	2,99
LG Chem Ltd	294.612	2,39
ON Semiconductor Corp	285.181	2,31
Owens Corning	225.239	1,83
Sunrun Inc	214.713	1,74
Plug Power Inc	206.071	1,67
Ormat Technologies Inc	201.170	1,63
Maxeon Solar Technologies Ltd	187.572	1,52
Iberdrola SA	176.200	1,43
ABB Ltd	162.677	1,32
Signify NV	153.878	1,25
Trimble Inc	151.634	1,23
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	129.005	1,05
Eaton Corp Plc	128.403	1,04
Itron Inc	127.417	1,03

*Questo Comparto è stato lanciato in data 8 luglio 2022.

CONTATTI

IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited

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

Telefono: +353 1 2310 800

Fax: +353 1 2310 805

Email: info@mifl.ie

Sito web: www.mifl.ie

ITALIA

Distributore esclusivo

Banca Mediolanum S.p.A.

Indirizzo: Palazzo Meucci, Via Ennio Doris,
20079 Basiglio, Milano 3 (MI)

Telefono: +39 02 9049 1

Email: info@mediolanum.it

Sito web: www.bancamediolanum.it

Sito web: www.mediolanuminternationalfunds.it